

Rapport annuel et les États financiers vérifiés

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

(Un véhicule de gestion d'actifs irlandais constitué comme un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les Compartiments)

(CBI Reg No C171821)

31 décembre 2024

Rapport à l'attention des Investisseurs en Suisse



Certains Compartiments ou Classes d'actions du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, ce rapport annuel ne fait mention d'aucun de ces Compartiments ou Classes d'actions. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que certains chiffres contenus dans ce rapport annuel sont exprimés sur une base consolidée et englobent donc les actifs des Compartiments ou Classes d'actions qui ne sont pas enregistrés en Suisse.

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport annuel et les États financiers vérifiés

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2024

Sommaire	Page
Administrateurs et informations générales	1
Rapport du Conseil d'administration	2
Rapport des Gestionnaires financiers	6
Rapport du Dépositaires aux Actionnaires	11
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	12
États Financiers	
État de la situation financière	18
États financiers du résultat global	42
État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	66
État des flux de trésorerie	90
Notes aux États Financiers révisés	114
Etat du portefeuille-titres	
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	215
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	219
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	227
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	230
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	232
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF	237
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	242
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	252
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	255
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	257
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	260
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	265
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF	268
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	270
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	274
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	279
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	282
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	286
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	288
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	291
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	293
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	309
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	313
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	318
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	321
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	328
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	335
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	341
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	348
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF	351
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF	353
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF	356
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF	358
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF	361
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	363
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	367
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF	370
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	373
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	378
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF	386
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF	392

Sommaire (suite)

Page

Annexes non révisées

1. État des variations importantes du portefeuille

<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	397
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF</i>	398
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF</i>	399
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF</i>	400
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF</i>	402
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF</i>	403
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF</i>	404
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF</i>	405
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF</i>	406
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF</i>	408
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF</i>	409
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	410
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF</i>	411
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF</i>	412
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF</i>	413
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF</i>	414
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF</i>	415
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	416
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF</i>	417
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	418
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF</i>	419
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	420
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF</i>	421
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF</i>	422
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF</i>	423
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	424
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF</i>	425
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF</i>	426
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	427
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF</i>	428
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF</i>	429
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF</i>	430
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF</i>	431
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF</i>	433
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF</i>	434
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF</i>	435
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF</i>	436
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF</i>	437
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF</i>	438
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF</i>	439
<i>JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF</i>	440

2. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)	441

3. Opérations de financement sur titres	444

4. Exposition globale	449

5. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM	451

6. Autres événements	452

7. Publications financières en matière de durabilité	455

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

Avant de souscrire des Actions, chaque investisseur sera prié de confirmer qu'il a bien reçu les documents d'informations clés pour l'investisseur (« DICI »). Les DICI et les derniers rapports annuels, ainsi que tous les rapports semestriels de l'ICAV peuvent être téléchargés sur le site Web.

Administrateurs

Lorcan Murphy
(Administrateur non exécutif indépendant, Président et résident irlandais)
Daniel J. Watkins
(Administrateur non exécutif apparenté, a démissionné le 29 novembre 2024)
Bronwyn Wright
(Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise)
Samantha McConnell
(Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise)
Travis Spence
(Administrateur non exécutif apparenté, nommé le 30 septembre 2024)
Stephen Pond
(Administrateur non exécutif apparenté, nommé le 25 septembre 2024)

Gestionnaires financiers

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

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

JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building
7-3 Marunouchi 2-chome
Chiyoda-ku
Tokyo 100-6432
Japon

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

Administrateur et Teneur de registre

Brown Brothers Harriman
Fund Administration Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irlande

Commissaires aux comptes indépendants

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Informations à l'attention des investisseurs domiciliés en Suisse

Représentant en Suisse

JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC
Dreikönigstrasse 37
8002 Zürich
Suisse

Société de gestion

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

Dépositaire

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irlande

Conseillers juridiques

Matheson LPP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Secrétaire

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

Siège social

200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irlande

Agent payeur en Suisse

J.P. Morgan (Suisse) SA
Rue du Rhône 35
1204 Genève
Suisse

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel et les États financiers vérifiés de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Conseil d'administration

Lorcan Murphy (Administrateur non exécutif indépendant, Président et résident irlandais. Membre du Conseil d'administration depuis juillet 2017), administrateur indépendant non exécutif et consultant en marketing et distribution pour un certain nombre de sociétés irlandaises et britanniques, travaille depuis 20 ans avec des fonds communs internationaux, et a acquis une solide expérience de la gestion opérationnelle, de la gestion du risque, de la conformité, du développement de produit et de la collecte de fonds. Ancien directeur chez Private Wealth, pour la région EMEA, et ancien directeur de Pooled Funds Group pour Barclays Global Investors Ltd., M. Murphy est membre de l'Institute of Chartered Accountants en Irlande et est titulaire d'un Bachelor of Business Science (spécialisation Économie) du Trinity College de Dublin.

Samantha McConnell (Administratrice non exécutive indépendante et résidente irlandaise. Membre du Conseil d'administration depuis avril 2020) a plus de 25 ans d'expérience dans l'industrie de l'investissement et des pensions, notamment dans les domaines de l'administration, des services d'investissement, de la gestion des changements et des intégrations. Mme McConnell officie désormais à titre d'administratrice non exécutive indépendante à plein temps dans les Conseils d'administration d'un vaste éventail de sociétés, parmi lesquelles des fonds, des entités soumises à la directive MiFID, des gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et des entités dites « Super Manco », à la fois en Irlande et en Europe. Elle préside un certain nombre d'entités, notamment une Super Manco et une entité soumise à la directive MiFID. Auparavant, Mme McConnell était administratrice non exécutive de CFA Ireland et a également été administratrice exécutive de Willis Human Capital & Benefits (entité soumise à la directive MiFID de Willis Towers Watson en Irlande).

Mme McConnell est titulaire d'une licence en commerce de l'University College de Dublin, obtenue avec mention très bien, et a terminé première de sa promotion en Irlande à l'examen de l'ACCA. Mme McConnell est expert-comptable agréé. Elle est titulaire du diplôme de l'Institute of Directors Diploma in Company Direction, après avoir terminé première de sa promotion au Royaume-Uni et en Irlande, et s'est vue décerner par l'Institute of Directors le Diplôme du mérite ainsi que la médaille d'or Pension Trustee Practitioner par le LIA.

Stephen Pond (Administrateur non exécutif apparenté. Membre du Conseil depuis septembre 2024) est le Directeur financier et le Directeur administratif pour la région EMEA de JPMorgan Asset Management. Il est également responsable du métier Ventes pour la région EMEA. Il a rejoint JPMorgan Asset Management à New York en 2004, puis a déménagé à Londres en 2007. Avant de travailler chez JPMorgan Asset Management, M. Pond a été analyste dans le cadre du programme de formation à la gestion d'entreprise de JPMorgan Chase, société qu'il a d'abord intégré en tant que stagiaire en 2001. M. Pond est analyste financier agréé (CFA) depuis 2009 et est titulaire d'un BA en économie du College of William and Mary de Williamsburg, VA, États-Unis.

Travis Spence (Administrateur non exécutif apparenté. Membre du Conseil depuis septembre 2024) est le Directeur général des ETF chez JPMorgan Asset Management. Il est également membre de l'équipe de direction du pôle Ventes pour la région EMEA. Avant d'occuper ce poste, M. Spence a été le Directeur international de l'équipe des spécialistes de l'investissement dans le revenu fixe. Ses missions consistaient à formuler des idées, développer les produits et piloter les portefeuilles de revenu fixe dans la région EMEA et en Asie. M. Spence a vécu à New York, à Singapour, à Hong Kong et à Londres et a travaillé en Asie 20 ans durant. Avec plus de 18 ans de métier chez JPMorgan Asset Management, M. Spence a construit et piloté l'activité de revenu fixe en Asie, a supervisé ses vastes relations de distribution en Asie, est intervenu dans un large éventail de comités de gestion régionaux et mondiaux et a participé aux efforts de durabilité de la société depuis 2016. Avant de rejoindre JPMorgan, M. Spence a travaillé 10 ans durant au sein de la Banque d'affaires et d'investissement de Citi.

Bronwyn Wright (Administratrice indépendante non exécutive et résidente irlandaise. Membre du Conseil d'administration depuis juillet 2017), ancienne directrice des départements Marchés de capitaux et Banque d'une institution financière mondiale, a occupé le poste de Directrice Titres et Services aux fonds pour l'Irlande où elle était en charge de la gestion, de la croissance et de l'orientation stratégique de l'activité titres et services aux fonds, mission qui incluait la gestion de fonds, les services de conservation, le financement des titres et les services d'agent international et de trust. Dans le cadre de ses fonctions consistant à gérer, diriger et développer l'activité fiduciaire en Europe, Mme Wright a acquis une solide connaissance des exigences réglementaires et des meilleures pratiques du marché au Royaume-Uni, au Luxembourg, à Jersey et en Irlande. Mme Wright a siégé et a présidé les conseils d'administration des véhicules juridiques applicables faisant l'objet d'activités fiduciaires dans chacun des pays susvisés. Étant donné son expérience des vérifications et contrôles préalables d'usage, elle possède également une bonne connaissance de la Scandinavie, de l'Allemagne et de l'Asie. Mme Wright est également intervenue dans les opérations de vérification préalable à l'acquisition en Asie, ainsi que dans l'intégration post-acquisition dans la région EMEA.

Diplômée d'économie et de politique, Mme Wright est titulaire d'un Master en économie de l'University College de Dublin. Ancienne présidente du comité des services de trust de l'Irish Funds Industry Association, Mme Wright a contribué à développer les cursus éducatifs autour des Fonds irlandais à divers titres, notamment en co-rédigeant un Diplôme consacré aux Fonds communs, en donnant des conférences virtuelles en ligne ayant pour thème les services financiers et dans le cadre d'un comité exécutif pour un programme de doctorat spécialisé dans la finance. Mme Wright a écrit de nombreux articles professionnels, et préside et participe à des séminaires du secteur en Europe et aux États-Unis.

Structure du Fonds

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable constituée en tant que « Véhicule irlandais de gestion collective d'actifs » (« ICAV »), de droit irlandais. Le Conseil d'administration a désigné JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (« JPMAME ») Société de gestion du Fonds. L'ICAV opère sous la forme d'une structure à Compartiments multiples, chacun d'eux disposant de ses propres objectifs, politiques et restrictions d'investissement.

La Banque centrale d'Irlande (« Banque centrale » ou « CBI ») a agréé le Fonds en tant qu'ICAV le 18 juillet 2017.

L'objectif de l'ICAV est le placement collectif en valeurs mobilières et/ou en d'autres actifs financiers liquides de capitaux collectés auprès du public, selon le principe de répartition des risques conformément au Règlement des Communautés européennes de 2011 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), dans sa version amendée (le « Règlement OPCVM »).

Le Fonds a obtenu la qualification d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») en vertu de la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009. Il est en outre soumis à la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs (la « Loi ICAV »), ainsi qu'au Règlement OPCVM. Le Fonds peut par conséquent être proposé à la vente dans les États membres de l'Union européenne, sous réserve d'une notification dans les pays autres que l'Irlande. Par ailleurs, le Fonds et ses Compartiments se réservent le droit de déposer des demandes d'agrément dans d'autres pays.

Au 31 décembre 2024, le Fonds comprend 49 Compartiments, dont 46 étaient enregistrés en Suisse, 45 étant actifs et 4 n'ayant pas été lancés avant la fin de l'année. Tous les Compartiments et les Classes d'actions sont enregistrés pour l'offre et la distribution en Irlande, et un certain nombre de Compartiments et de Classes d'actions sont enregistrés pour la distribution dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Croatie, Danemark, Espagne, Finlande, France, Grèce, Hongrie, Islande, Italie, Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Pologne, Portugal, Royaume-Uni, République tchèque, Singapour, Slovaquie, Suède et Suisse.

Certaines classes d'actions des 45 Compartiments actifs sont inscrites à la cote d'une ou de plusieurs des bourses suivantes : L'Euronext de Dublin, la Bourse de Lima, la Bourse de Londres (« London Stock Exchange »), la Borsa Italiana, la Deutsche Borse, la Six Swiss Exchange, la Bourse mexicaine (BMV) et la Cboe Europe.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Les Administrateurs sont responsables de la préparation du rapport du Conseil d'administration et des états financiers conformément au droit applicable, à la Loi ICAV, au Règlement OPCVM et aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Il leur incombe de veiller à ce que le Fonds tiennent les livres comptables visés dans les Sections 109 à 113 de la Loi ICAV. À cette fin, JPMAME a désigné Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited agent administratif du Fonds (« l'Agent administratif »). Les livres comptables sont conservés au siège de l'Agent administratif sis 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlande.

La Loi ICAV exige des Administrateurs d'établir des états financiers pour chaque exercice financier. En vertu de la loi ICAV, les Administrateurs ont choisi de préparer les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, telles qu'adoptées par l'Union européenne. Les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils ont obtenu la conviction qu'ils dressent une image fidèle et exacte des actifs, des passifs et de la situation financière des Compartiments à la date de clôture de l'exercice financier, ainsi que des résultats des Compartiments au titre de l'exercice financier, et qu'ils sont conformes à la Loi ICAV.

Lorsqu'ils préparent ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- choisir les politiques comptables adéquates et les appliquer de manière cohérente ;
- exercer des jugements et faire des estimations raisonnables et prudentes ;
- préciser si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et indiquer les effets et les raisons de tout écart important par rapport à ces normes ; et
- préparer les états financiers selon le principe de continuité de l'exploitation à moins qu'il ne soit inapproprié de supposer que le Fonds poursuive son exploitation.

Les états financiers sont publiés sur le site Internet de la Société de gestion. Les Administrateurs et la Société de gestion ont pour responsabilité de tenir à jour et de garantir l'intégrité des informations financières publiées sur ce site Internet. Le droit irlandais régissant la présentation et la publication des états financiers peut différer du droit des autres pays.

Les Administrateurs ont la responsabilité de s'assurer de la bonne tenue de livres comptables adéquats qui dressent à tout moment une image raisonnablement fidèle des actifs, des passifs, de la situation financière et des résultats des Compartiments et qui leur permettent d'obtenir l'assurance que les états financiers sont conformes à la Loi ICAV et au Règlement OPCVM. Il leur appartient généralement de prendre toutes les dispositions raisonnablement à leur disposition pour préserver les actifs du Fonds. À cette fin, ils ont confié la garde des actifs du Fonds à Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). Il leur appartient généralement de prendre toutes les dispositions raisonnablement à leur disposition pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités. Il leur incombe également de préparer un Rapport du Conseil d'administration conforme aux exigences de la Loi ICAV.

Gouvernance du Conseil d'administration

Un contrat de gestion conclu entre le Fonds et JPMAME définit les questions dont la gestion est déléguée à la Société de gestion par le Conseil d'administration. Ces questions comprennent la gestion des actifs de l'ICAV et la fourniture de services d'administration, d'enregistrement, d'agent domiciliaire et de marketing. Toutes les autres questions sont soumises à l'approbation du Conseil et un tableau clarifiant lesdites questions a été établi entre le Conseil et la Société de gestion. Le Conseil d'administration reste chargé de fixer pour chaque Compartiment les politiques et objectifs d'investissement, les capacités et les restrictions d'investissement et les modifications du Prospectus et des Suppléments, d'examiner et d'approuver les données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que de désigner la Société de gestion, le Commissaire aux comptes et le Dépositaire et d'examiner les services qu'ils fournissent.

Avant chacune des réunions du Conseil d'administration, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et à jour leur permettant de préparer les points inscrits à l'ordre du jour. Pour chacune de ses réunions trimestrielles, le Conseil d'administration demande à la Société de gestion, aux gestionnaires financiers ou à la direction des risques de lui fournir des rapports et de lui remettre des propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou des propositions de lancement de nouveaux Compartiments, le cas échéant. Des représentants seniors issus de chacune de ces fonctions assistent aux réunions du Conseil d'administration sur invitation, afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés.

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

Le Conseil d'administration peut, le cas échéant, solliciter les conseils de professionnels indépendants, aux frais du Fonds.

Composition du Conseil d'administration

Présidé par M. Murphy, le Conseil d'administration est à ce jour composé de trois Administrateurs indépendant non exécutifs et de deux Administrateurs non exécutifs apparentés. Le Conseil d'administration définit un Administrateur non exécutif apparenté comme une personne employée par JPMorgan Chase & Co. ou l'une de ses filiales, sans toutefois être directement impliquée dans l'activité principale du Fonds qui est dans le cas d'espèce la gestion d'investissement, et un Administrateur non exécutif indépendant comme une personne sans aucun lien d'affaires, de famille ou autres avec le Fonds ou JPMorgan Chase & Co. ou l'une de ses filiales.

Lorsqu'il désigne un Administrateur, le Conseil d'administration tient compte de sa diversité relative et de sa composition, qui reflètent globalement de vastes connaissances en matière d'investissement, de compétences financières, et aussi d'une solide expérience pertinente pour l'activité du Fonds.

Le Conseil d'administration ne limite pas le nombre d'années de service des Administrateurs, mais il prend en compte la nature et les exigences du secteur d'activité des fonds et de l'activité du Fonds lorsqu'il nomme des Administrateurs. Les modalités de nomination de chaque Administrateur sont exposées dans une lettre de nomination.

Lors de l'Assemblée du Conseil d'administration, le 18 juin 2024, les Administrateurs ont décidé de désigner M. Stephen Pond et M. Travis Spence Administrateurs non exécutifs apparentés. Leur nomination a pris effet après l'agrément réglementaire délivré par la Banque centrale les 25 septembre 2024 et 30 septembre 2024, respectivement.

M. Daniel Watkins a démissionné du Conseil d'administration, avec effet à compter du 29 novembre 2024.

Intégration et formation

Tous les nouveaux Administrateurs participent à une session d'intégration au cours de laquelle ils reçoivent toutes les informations utiles sur le Fonds ainsi que sur leurs fonctions et responsabilités en tant qu'Administrateurs. En outre, le Conseil d'administration se tient activement informé des évolutions qui affectent le Fonds et a veillé à mettre en place un programme de formation formel.

Évaluation du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration procède à un examen annuel de sa performance qui est formellement documenté tous les ans.

Rémunération du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit 54.000 EUR par an et les autres Administrateurs 48.000 EUR par an. Les Administrateurs non exécutifs apparentés ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions et Comités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se réunit tous les trimestres, mais des réunions supplémentaires seront programmées en cas de besoin. Étant donné la portée et la nature de l'activité du Fonds, le Conseil d'administration n'estime pas nécessaire de disposer d'un Comité officiel d'audit ou de rémunération ni d'aucun autre comité permanent. Cette situation est toutefois revue régulièrement. Par conséquent, toutes les questions liées au Conseil d'administration sont pour l'heure approuvées par ce dernier ou, dès lors que des sujets spécifiques nécessitent une étude approfondie, un Sous-Comité du Conseil d'administration peut être formé à cette fin précise. Ce pourrait être le cas, par exemple, lorsque le Conseil d'administration demande à ce que le Prospectus soit modifié et qu'il n'est pas pertinent d'attendre jusqu'à la prochaine réunion trimestrielle pour approuver ces modifications. Ces Sous-Comités se réunissent généralement en présence d'un minimum de deux Administrateurs.

Le Conseil s'est réuni sept fois au cours de l'année. Quatre de ces réunions étaient les réunions trimestrielles du Conseil lors desquelles l'ordre du jour incluait, entre autres, les points soulignés dans la rubrique intitulée « Rôle et responsabilité du Conseil ». Les autres réunions ont été des réunions extraordinaires convoquées par le Conseil.

Contrôle interne

La gestion des investissements ainsi que l'intégralité des services administratifs sont fournis par la Société de gestion ou ses représentants, et la garde des actifs est assurée par le Dépositaire. Le dispositif de contrôle interne du Conseil d'administration consiste donc principalement à assurer la surveillance des services fournis par la Société de gestion et par le Dépositaire. Cette surveillance inclut les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations du Fonds envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les Statuts et les autres règlements applicables. La Société de gestion rend compte officiellement au Conseil d'administration, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informe le Conseil d'administration sans retard de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise et code de conduite de l'Irish Funds Industry Association

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer qu'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise est satisfait. Le Conseil d'administration considère par ailleurs que le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques du secteur irlandais des fonds ainsi qu'aux règles de cotation de l'Euronext Dublin, du London Stock Exchange, de Borsa Italiana, de Deutsche Borse, du SIX Swiss Exchange, de la Bourse mexicaine (BMV) et du Cboe Europe, le cas échéant.

En particulier, le Conseil d'administration a adopté le Code de gouvernance d'entreprise de l'Irish Funds Industry Association à l'attention des organismes collectifs de placement et des sociétés de gestion (ci-après le « Code ») qui énonce les principes d'une bonne gouvernance dans les domaines suivants :

1. Composition du Conseil d'administration
2. Président
3. Administrateurs indépendants
4. Rôle Conseil d'administration
5. Nominations
6. Assemblées
7. Pouvoirs réservés
8. Conformité
9. Délégués
10. Gestion des risques, audit, contrôle et conformité

Le Conseil d'administration juge que le Fonds s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects significatifs tout au long de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024. Conseil d'administration réalisera une revue annuelle du respect permanent des principes du Code.

Le Code peut être obtenu sur le site en ligne de l'Irish Funds à l'adresse suivante :

<https://files.irishfunds.ie/1432820468-corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>

Politique en matière de vote par procuration

Le Conseil d'administration délègue la responsabilité du vote par procuration à la Société de gestion. La Société de gestion gère les droits de vote des actions qui lui ont été confiées d'une manière prudente et diligente, en se fondant exclusivement sur l'estimation raisonnable de ce qui servira au mieux les intérêts financiers des clients. Dans la mesure du possible, la Société de gestion votera à toutes les assemblées convoquées par les sociétés dans lesquelles les actions sont investies.

Un exemplaire de la politique générale en matière de vote par procuration de J.P. Morgan Asset Management est disponible au siège social du Fonds, sur demande, ou bien sur le site Internet à l'adresse :

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

Assurance responsabilité des Administrateurs et Dirigeants

Les statuts du Fonds prévoient l'indemnisation des Administrateurs en ce qui concerne les dépenses raisonnables en rapport avec toute réclamation faite à leur encontre survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, pour autant qu'ils n'aient pas agi de manière frauduleuse ou bien malhonnête. Afin de protéger les actionnaires contre toute réclamation de la sorte, le Conseil d'administration a souscrit une assurance indemnisation des administrateurs et des dirigeants qui les dégage de certaines responsabilités découlant de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne couvre pas toutes les actions frauduleuses ou malhonnêtes de leur part.

Examen de performance et de l'activité du Fonds

En fin d'exercice, l'actif total net du Fonds s'élevait à 37,3 milliards USD.

Le Rapport des Gestionnaires financiers comporte un examen de la performance et des activités du Fonds pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques

Le Fonds est principalement exposé aux risques d'investissement associés au portefeuille-titres de chaque Compartiment et aux risques opérationnels associés à leur gestion et à leur administration.

Les principaux risques des Compartiments et les politiques et procédures destinées à gérer ces risques sont exposés en Note 10.

Intérêts des Administrateurs dans les Actions du Fonds

Aucun Administrateur, ni le Secrétaire de la Société n'a eu d'intérêt bénéficiaire dans les actions du Fonds pendant l'exercice considéré.

À l'exclusion des informations exposées en Note 12 aux états financiers, aucun contrat ou accord significatif en rapport avec l'activité du Fonds n'a été conclu dans l'intérêt d'un Administrateur, comme stipulé dans la Loi ICAV, à aucun moment au cours de l'exercice considéré.

Transactions avec des tiers apparentés

Le Règlement OPCVM exige que toute transaction convenue avec le Fonds par un gestionnaire, un dépositaire, et leurs suppléants ou sous-traitants respectifs, ainsi que par toute société associée ou groupe de sociétés de ce gestionnaire, dépositaire, suppléant ou sous-traitant (les « tiers apparentés ») soit conclue comme si elle avait été négociée entre des parties indépendantes. Ces transactions doivent être conclues dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Les Administrateurs ont obtenu la conviction (procédures écrites à l'appui) que des accords sont en place afin de garantir que les obligations énoncées dans la Règle 41(1) des Règles de la Banque centrale sur les OPCVM s'appliquent à toutes les transactions avec des tiers apparentés, et que les transactions conclues avec des tiers apparentés pendant l'exercice considéré étaient effectivement conformes à ces obligations.

Les tiers apparentés désignent la Société de gestion et le Gestionnaire financier, l'Agent administratif et le Dépositaire. Les commissions applicables facturées par ces tiers apparentés sont exposées en Note 12.

Indicateurs clés de performance (KPI)

Les indicateurs clés de performance surveillés pour chaque Compartiment comprennent la performance des Compartiments et le respect des restrictions aux investissements et des seuils de risque. Le Rapport du Gestionnaire financier en pages 6 à 10 passe en revue la performance des Compartiments.

Distributions

Toutes les distributions déclarées par les Compartiments pendant la période considérée sont exposées en Note 13.

Employés

Le Fonds n'avait aucun employé au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Évolutions futures

Le Fonds continuera d'opérer en tant que véhicule d'investissement comme visé dans le Prospectus.

Commissaire aux comptes indépendant

PricewaterhouseCoopers, cabinet comptable et commissaire aux comptes agréé, a été nommé conformément à la Loi ICAV et a confirmé son intention de poursuivre sa mission.

Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'administration a exercé son pouvoir discrétionnaire et s'est dispensé d'assemblées générale conformément à la Loi ICAV et aux Statuts du Fonds.

Politique en matière de confidentialité et de protection des données

La Société de gestion se conforme à la politique de confidentialité et de protection des données publiée par J.P. Morgan Asset Management qui peut être consultée sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Cette politique a été mise à jour afin de se conformer au Règlement général sur la protection des données (« GDPR »).

Environnement, Questions sociales, Gouvernance (« ESG »)

Conformément à l'Article 11(1) du Règlement (UE) 2019/2088, les informations concernant les produits financiers faisant la promotion de caractéristiques et d'objectifs environnementaux et sociaux sont présentées en Annexe 7.

Événements majeurs

Veuillez vous reporter aux Notes 19 et 20 ainsi qu'à l'Annexe 6 pour de plus amples précisions concernant les événements majeurs survenus dans le courant de l'exercice ainsi qu'après la clôture de l'exercice.

Pour le Conseil d'administration

Lorcan Murphy
Administrateur
Date: 22 avril 2025

Bronwyn Wright
Administratrice
Date: 22 avril 2025

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

En 2024, la Banque centrale européenne (BCE) a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire, en abaissant les taux d'un point entier de pourcentage afin de stimuler la croissance, alors que l'industrie fait face à des difficultés et que la consommation tend à faiblir. La zone euro a montré des premiers signes de reprise avec une activité économique en hausse et un marché du travail vigoureux, mais la persistance de l'inflation, en particulier dans les services, a incité la BCE à faire preuve de prudence dans sa politique monétaire. Les risques qui menacent la croissance se sont intensifiés, la faiblesse de l'industrie s'étant propagée aux services, les crises politiques en France et en Allemagne ayant encore noirci le tableau. Malgré ces défis, les baisses de taux de la BCE avaient pour objectif d'atténuer les impacts de la baisse de la croissance. Les fondamentaux des entreprises en Europe ont reflété la trajectoire de reprise aux États-Unis, les banques faisant preuve de stabilité à la faveur de fonds propres et de liquidités solides, tandis que les établissements non financiers ont été confrontés à des défis propres à certains secteurs, en particulier dans la consommation et l'automobile. Le marché IG a bénéficié de la vigueur de la demande, portée par les afflux de capitaux retail et les rendements favorables, l'émission de dette libellée en euros étant importante. Les écarts de crédit se sont resserrés dans le segment IG, les banques faisant mieux que l'industrie, ce qui rend le marché européen plus attractif par rapport au marché américain.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Aux États-Unis, la robustesse de l'économie est confortée par la solidité des dépenses de consommation et par la reprise du marché du travail, ce qui augure de perspectives positives malgré les signaux mitigés. Les récentes baisses de taux de la Réserve fédérale traduisent une politique certes prudente mais favorable, les fondamentaux des entreprises restant solides. Tandis que certains secteurs rencontrent des difficultés du fait des pressions réglementaires, les conditions techniques soutiennent la stabilité des écarts, et la demande des investisseurs pour le crédit de grand qualité reste forte. Les écarts de crédit américains se comportent bien malgré l'émission record, signe de stabilité.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

L'année 2024 a été riche en événements pour les actions de la région Asie-Pacifique qui ont dû composer avec l'optimisme vis-à-vis de l'économie, les tensions géopolitiques et les virages politiques. Si l'année a débuté sur une dynamique positive, portée par la robustesse de la croissance économique aux États-Unis qui a été bénéfique aux actions asiatiques, les conflits géopolitiques, l'escalade des tensions commerciales et l'incertitude politique ayant suivi les récentes élections présidentielles aux États-Unis ont pesé sur le sentiment des investisseurs et se sont traduits par des sorties de capitaux au fil de l'année. Malgré ces difficultés, d'importantes annonces sur le front politique, notamment les mesures de relance en Chine, ont fourni dans une certaine mesure un répit de courte durée.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Tandis que le marché continental chinois a inscrit des performances à deux chiffres en 2024 en USD, le chiffre de la croissance a éclipsé l'ampleur des gains qui se sont concentrés sur une courte période de temps durant le troisième trimestre. Dans l'ensemble, l'année a été marquée par l'incapacité de l'économie à se ressaisir, une série d'annonces politiques visant à stabiliser la situation mais manquant souvent d'ambition et le bras de fer commercial qui a refroidi le sentiment des investisseurs.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

En 2024, le MSCI Emerging Markets Index (EM) a signé des performances positives de 7,5 % en USD, même s'il s'inscrit en baisse par rapport au gain de 9,8 % en 2023. Cette performance a néanmoins été éclipsée par l'ascension fulgurante des actions américaines, l'exceptionnalisme américain ayant poursuivi sur sa lancée cette année encore. Le principal frein ayant ralenti les marchés émergents s'est manifesté au quatrième trimestre 2024 et a effacé les solides gains du troisième trimestre. Malgré l'assouplissement monétaire amorcé par la Réserve fédérale au troisième trimestre et les efforts supplémentaires de relance consentis par Pékin, les marchés émergents ont été à la peine pour maintenir leur performance. En cause, un cocktail explosif de défis mondiaux, tels qu'un dollar fort et la crainte d'une guerre commerciale, et de problèmes intérieurs dans des régions, telles que l'Amérique latine, la Chine et la Corée, porté plus encore à son paroxysme après la victoire de Donald Trump, ce qui a pesé sur le sentiment du marché.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Les marchés japonais ont connu une année de croissance portée par l'investissement étranger et la poursuite des progrès en matière de gouvernance d'entreprise. Le marché a été galvanisé par des effets macroéconomiques favorables, tels que la faiblesse du yen, les attentes vis-à-vis des taux aux États-Unis, les réformes en termes de gouvernance d'entreprise et la hausse des salaires. En août, le marché a lourdement chuté (près de 25 % de pertes) après avoir atteint des plus hauts, pénalisé par la remontée des taux mise en œuvre par la BoJ, les craintes d'un ralentissement de l'économie aux États-Unis en raison de la faiblesse des données sur l'emploi américain et le dénouement des positions courtes sur le yen dans la foulée. Peu de temps après cet épisode, le marché actions japonais s'est stabilisé, mais l'incertitude entourant la politique intérieure et les élections présidentielles aux États-Unis ont poussé le marché à se maintenir dans les limites de la fourchette au cours de la dernière partie de l'année.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

En 2024, les actifs à risque ont dans l'ensemble signé des performances remarquables, portées par la solidité de l'exceptionnalisme économique aux États-Unis et renforcées plus encore par les actions des marchés émergents à la faveur du rebond tardif des actions chinoises et des solides résultats en provenance d'Inde et de Taïwan. Dans les autres grandes régions, le tableau est nettement plus sombre ; en Europe, la dynamique économique s'est heurtée à l'exposition limitée à l'IA, à la piètre performance du secteur manufacturier et aux crises politiques. Les titres de valeur et les titres de croissance ont signé de belles performances, même s'il y a lieu de noter que, du côté des méga-capitalisations américaines de la technologie, les titres de croissance ont dominé pour la deuxième année consécutive. Néanmoins, la dynamique économique américaine a commencé à faire naître l'espoir d'un élargissement des bénéfices, une tendance qui devrait se poursuivre en 2025. Les banques centrales des marchés développés ont largement commencé à normaliser leur politique monétaire en 2024, même si face à la robustesse de la croissance et à la persistance de l'inflation, les marchés ont en partie revu à la baisse leurs attentes en matière de baisses de taux, en particulier aux États-Unis.

Le Global Equity Multi-Factor UCITS ETF a légèrement surperformé son indice de référence. Entre-temps, la performance par rapport à l'indice du marché développé plus large a été mise à mal, essentiellement en raison d'une sous-pondération relative vis-à-vis du secteur technologique qui inscrit des performances très solides.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

L'année 2024 a été marquée par le découplage entre la performance économique américaine et les autres grandes régions du monde. Malgré un accès d'inquiétudes durant l'été, l'exceptionnalisme économique des États-Unis est resté dans une large mesure intact. La croissance du PIB s'est établie en moyenne à 2,6 % en glissement trimestriel, annualisée sur les trois premiers trimestres de 2024. Le S&P 500 a décroché la palme du marché actions le plus performant en inscrivant des performances de 25 %. Tandis que les valeurs de l'intelligence artificielle des « Sept Magnifiques » ont continué à inscrire des performances stratosphériques, la dynamique économique américaine a effectivement fait espérer un élargissement des bénéfices, une tendance qui devrait se poursuivre en 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Le Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF a signé des performances positives en 2024, dans le droit fil des solides résultats observés dans l'ensemble des marchés mondiaux actions développés. La performance s'est inscrite dans le sillage de l'indice de référence, malgré la sous-performance par rapport au marché large. Les titres détenus dans la santé et la consommation discrétionnaire ont contribué positivement à la performance. Par rapport au marché plus large, la sélection de titres au sein des technologies de l'information et des biens de consommation de base a pesé sur l'année. Le cycle de baisses de taux n'ayant débuté que tardivement au cours de l'année, le penchant pour les entreprises alignées sur les énergies renouvelables a été préjudiciable à la performance dans l'environnement de taux durablement élevés.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF

Les marchés actions ont signé des performances solides en 2024, les titres des méga-capitalisations américaines technologiques ayant continué de régner sans partage sur les marchés. Le Climate Change Solutions UCITS ETF a retourné une performance prometteuse, malgré sa sous-pondération vis-à-vis des méga-capitalisations technologiques américaines, compte tenu de leur mauvais alignement sur la thématique, celles-ci ayant surperformé l'indice du marché large une bonne partie de 2024. Pour autant, le dernier trimestre de l'année s'est avéré tendu, la performance ayant été pénalisée par l'annonce de la réélection de Donald Trump. Les entreprises exposées au thème de la construction durable, telles que les sociétés spécialisées dans l'isolation, qui ont bénéficié de la hausse des prix de l'énergie, ont continué d'inscrire de solides performances. Les entreprises de l'électrification axées sur l'innovation technologique ont également inscrit de solides performances en 2024, soutenues par ailleurs par la poursuite du soutien politique. Les titres de l'agriculture durable sont restés à la peine face à la diminution des prix des matières premières.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Les ETF Ultra-Short Income EUR et USD ont fait moins bien que leurs indices de référence respectifs en 2024, avant commissions. Les trois stratégies ont bénéficié du resserrement des écarts de crédit. Les stratégies EUR et USD ont également profité de leurs capacités à allonger activement la duration au-delà de celle d'un fonds monétaire et de leurs indices de référence, jusqu'à un an maximum. Leur gestion active de la duration dans un environnement de rendements fluctuant leur a permis de surperformer. À l'avenir, nous tablons sur de nouvelles baisses de taux de la part des banques centrales en 2025 et pensons que la gestion active de la duration restera essentielle à la génération de surperformance, sachant que le marché s'attend à ce que le nombre de baisses de taux attendu évolue.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

Ces Compartiments ayant été lancés en novembre et en décembre 2024, respectivement, nous fournirons des informations sur leur performance lors du prochain cycle d'information financière.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Les obligations à haut rendement ont été l'une des classes d'actifs du revenu fixe les plus performantes en 2024, les marchés du haut rendement américain et du haut rendement européen ayant signé 8,20 % (USD) et 7,83 % (EUR), respectivement. Les rendements de ces deux marchés ont été essentiellement portés par les valeurs de faible qualité (notées CCC et en dessous), le haut rendement américain de faible qualité ayant nettement surperformé. Les fondamentaux sectoriels demeurent robustes, même s'ils sont plus faibles et se comparent à une base historiquement solide, avec des effets de levier et des ratio de couverture meilleurs que les moyennes à long terme. Le carry devrait selon nous rester le principal moteur de la performance en 2025 et, si les valorisations ne paraissent pas bon marché, les rendements globalement élevés et les niveaux d'équilibre contribuent toujours à séduire les investisseurs à long terme qui perçoivent l'intérêt de détenir des obligations à haut rendement. Nous percevons toujours un environnement technique favorable. En 2025, nous attendons des niveaux similaires d'offre brute, avec une légère hausse de l'offre nette compte tenu de la reprise de l'activité fusions/acquisitions.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

En 2024, les actions européennes ont connu des accès de volatilité sur fond de tensions géopolitiques et de revirements économiques. La BCE a abaissé ses taux à 3 %, étant donné que l'inflation est retombée à 2,2 % en novembre. Malgré les difficultés dans l'industrie manufacturière, les projections de croissance du PIB tablaient sur 0,8 %. L'instabilité politique dans la région et la réélection de Donald Trump ont ajouté à l'incertitude ambiante. Néanmoins, les actions européennes sont restées sous-évaluées par rapport aux actions américaines, offrant un potentiel de croissance. Les perspectives pour 2025 sont optimistes mais prudentes, l'IA et les politiques budgétaires créant des opportunités.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF

En 2024, les actions britanniques ont bien encaissé, en inscrivant une solide performance au premier semestre, portées par l'accalmie du côté de l'inflation et par la robustesse de la demande intérieure, avant d'être confrontées à des difficultés dues aux hausses d'impôts et à l'incertitude économique au second semestre. La Banque d'Angleterre a abaissé les taux à deux reprises et, malgré la volatilité, nous faisons preuve d'un optimisme prudent à l'aube de la nouvelle année. Nous restons concentrés sur la sélection d'entreprises dont les valorisations sont attractives, qui affichent de forts rendements des capitaux, qui s'inscrivent dans une dynamique positive et dont les équipes de direction cherchent une allocation disciplinée des capitaux.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Ce Compartiment ayant été lancé en décembre 2024, nous fournirons des informations sur sa performance lors du prochain cycle d'information financière.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

L'année 2024 a été remarquable sur les marchés actions mondiaux. La vigueur économique durable aux États-Unis a soutenu les actions des marchés développés, tandis qu'un rebond tardif des actions chinoises ainsi que la solide performance en provenance d'Inde et de Taïwan ont stimulé les actions des marchés émergents tout au long de l'année. L'année 2024 a été marquée par le découplage entre la performance économique américaine et les autres grandes régions du monde. Malgré un accès d'inquiétudes durant l'été, l'exceptionnalisme économique des États-Unis est resté dans une large mesure intact. À l'inverse, en Europe, la dynamique économique s'est affaiblie durant l'année. Les actions britanniques ont légèrement surperformé les actions du continent, l'économie ayant repris des couleurs après ses plus bas de 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF

Au premier semestre 2024, les économies mondiales ont vu l'inflation globalement refluer, ce qui a incité les banques centrales à commencer à normaliser leurs politiques monétaires. Néanmoins, cette normalisation n'a pas été facile, en particulier en dehors de l'Europe, étant donné que la robustesse de la croissance et la persistance de l'inflation ont conduit les investisseurs à tempérer leurs attentes de baisses de taux rapides. Aux États-Unis, l'économie a fait preuve de robustesse avec de solides dépenses de consommation et un marché du travail robuste, malgré la persistance de l'inflation dans les secteurs refuge. La Réserve fédérale a continué de durcir le ton avant de commencer à entamer un cycle de baisses de taux en septembre pour répondre à la hausse du chômage et à la défiance des consommateurs. Entre-temps, la zone euro a été le théâtre de virages stratégiques en termes de politique monétaire, la Banque centrale européenne ayant abaissé les taux vers le milieu de l'année sur fond de croissance fluctuante et de pressions inflationnistes, en particulier dans l'énergie et l'alimentation. L'économie britannique s'est montrée robuste, la Banque d'Angleterre ayant adopté une approche prudente compte tenu de la persistance de l'inflation et d'un marché du travail tendu, retardant les baisses de taux malgré la solide performance du secteur des services.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Outre les commentaires susvisés concernant les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne, la Banque du Japon a commencé à normaliser sa politique monétaire en procédant à toute première hausse de taux en 17 ans, mettant fin aux taux d'intérêt négatifs tout en adoptant une posture accommodante pour soutenir la croissance. En fin d'année, la hausse de la demande intérieure et l'augmentation de l'inflation ont conduit la BoJ à évoquer la possibilité de procéder à des hausses rapides de taux si les conditions économiques s'amélioraient.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Les exportations, les investissements dans les infrastructures et l'industrie manufacturière ont été les principaux piliers qui ont soutenu la croissance du PIB de 5 % en Chine en 2024. La dynamique économique a opéré un virage à 180°C face au ralentissement de la consommation depuis le T2, mais l'économie a rebondi au T4 à la faveur du soutien politique. Les décideurs politiques ont intensifié leur soutien à la consommation dans le cadre de programme d'échange de marchandises depuis août et une réelle reprise des ventes au détail a été observé par la suite. Toujours à la dérive vers des plus bas, le marché du logement a observé un rebond du volume des transactions induit par les mesures politiques après la réunion du Bureau politique en septembre. Le gouvernement chinois a annoncé un plan massif d'échange de dette des gouvernements provinciaux en 2024 et au cours des années suivantes, dans le but d'alléger les pressions budgétaires qui pèsent sur les provinces. La PBoC a poursuivi l'assouplissement de sa politique monétaire en abaissant le taux directeur et a imposé de baisser le taux de réserves en 2024. Dans ces conditions, les taux locaux ont significativement rebondi, tandis que la monnaie est restée faible. Les autorités chinoises devraient continuer de fixer un objectif de croissance de près de 5 % en mars 2025, mais une croissance moins forte pourrait être tolérée si les tensions commerciales venaient à nettement se durcir. Les exportations nettes devraient selon nous freiner la croissance en 2025. Néanmoins, la contribution négative des exportations devrait être atténuée par la hausse de la demande intérieure, dopée par les dispositions budgétaires expansionnistes et la poursuite de l'assouplissement monétaire.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

Les marchés actions américains ont signé une solide performance en 2024. L'année a été marquée par la robustesse des dépenses de consommation, lesquelles ont soutenu pour la quatrième année consécutive la croissance supérieure à la tendance. Le taux de chômage s'est stabilisé après avoir augmenté au cours du premier semestre 2024. L'inflation a également bien reflué vers l'objectif de +2,0 % en 2024, permettant à la Fed de lancer le coup d'envoi de son cycle de baisses de taux. Les marchés ont continué de s'ajuster des gains significatifs après le résultat des élections aux États-Unis, dopés par les espoirs de baisses d'impôt et les politiques budgétaires expansionnistes.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Les marchés du revenu fixe de grande qualité ont bénéficié d'une économie américaine robuste et du lancement des cycles de baisses de taux par les banques centrales dans la plupart des marchés développés et ont inscrit des performances positives en 2024. L'indice large Bloomberg Global Aggregate a signé une performance de 1,68 % sur l'année, tandis que les obligations Vertes, Sociales et Durabilité (GSS) ont pleinement participé au rebond du marché, l'indice Bloomberg Global Aggregate GSS ayant inscrit une performance de 2,09 %.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

L'année 2024 a été encore une fois impressionnante pour les actifs à risque. Face à la vigueur toujours soutenue aux États-Unis, les actions des marchés développés ont inscrit des performances élevées et le rebond tardif des actions chinoises ainsi que les solides résultats en provenance d'Inde et de Taiwan ont permis aux actions des marchés émergents d'inscrire d'excellentes performances. La solide performance des actifs à risque s'est reportée sur les marchés du revenu fixe. Les obligations à haut rendement des marchés émergents ont décroché la palme du secteur le plus performant, les rendements globaux élevés et le resserrement des spreads ayant dopé les performances. Les banques centrales des marchés développés ont commencé à normaliser leur politique monétaire en 2024, même si face à la robustesse de la croissance et à la persistance de l'inflation, les marchés ont en partie revu à la baisse leurs attentes quant à la rapidité avec laquelle les baisses de taux seraient adoptées, en particulier aux États-Unis. Dans ces conditions, les obligations mondiales d'États ont signé des performances négatives en 2024. Les obligations souveraines et les obligations d'entreprise des marchés émergents ont signé une belle année 2024. Le haut rendement a dominé les deux marchés, tandis que les valorisations de très grande qualité sont restées tendues la majeure partie de l'année.

Tracking error (erreur de réplication) des Compartiments

Dénomination du Compartiment / distincte	Número du Compartiment / distinct	Date de lancement	Comparti- ments indiciels ?	Tracking error attendu	Tracking error annuel en %	Commentaires
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	C458681	17/03/2022	Oui	jusqu'à 2,00%	0,47%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	C175317	15/02/2018	Oui	jusqu'à 1,00%	0,03%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	C182003	25/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,05%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF	C187895	03/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,02%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	C477169	09/08/2022	Oui	jusqu'à 0,30%	0,07%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	C190324	09/07/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,04%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	C178896	06/06/2018	Oui	jusqu'à 1,00%	0,05%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	C182016	25/04/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,16%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	C430452	04/11/2020	Oui	jusqu'à 1,00%	0,02%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	C190300	09/07/2019	Oui	jusqu'à 1,00%	0,04%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	C174035	15/02/2018	Oui	jusqu'à 2,00%	0,29%	La performance du Compartiment a été régulièrement conforme à celle de son indice, sans dépasser nos seuils de tolérance

Performance du Compartiment

Classe d'action	Devise	Date de lancement	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
JPM AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	15/02/2022	8,34%	-	-	-4,54%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	10/12/2024	-	-	-	-2,68%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	10/12/2024	-	-	-	-2,52%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/12/2024	-	-	-	-2,99%
JPM All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	10/12/2024	-	-	-	-2,99%
JPM BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	17/03/2022	4,74%	-	-	0,38%
JPM BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	15/02/2018	3,03%	1,25%	0,38%	0,60%
JPM BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	25/04/2019	1,63%	-11,40%	-10,35%	-6,29%
JPM BetaBuilders US Equity UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/04/2019	24,60%	27,09%	93,86%	120,38%
JPM BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2022	13,98%	-	-	26,45%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/07/2019	5,20%	11,55%	12,35%	13,41%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/06/2018	3,94%	4,15%	6,72%	12,39%
JPM BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	25/04/2019	0,35%	-9,35%	-4,21%	0,87%
JPM Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF - USD (acc)	USD	04/11/2020	17,17%	17,73%	-	61,45%
JPM China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	15/02/2022	9,59%	-	-	-23,19%
JPM Climate Change Solutions UCITS ETF - USD (acc)	USD	14/06/2022	8,88%	-	-	31,73%
JPM EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/12/2018	4,48%	2,19%	2,65%	5,26%
JPM EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/12/2018	4,56%	-2,36%	-1,35%	4,81%
JPM EUR High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/12/2024	-	-	-	-0,10%
JPM EUR Ultra-Short Income UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	06/06/2018	3,98%	6,94%	6,32%	6,12%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/10/2018	7,59%	13,55%	40,10%	69,50%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	10/12/2024	-	-	-	-2,33%
JPM Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF - EUR (dist)	EUR	10/12/2024	-	-	-	-2,33%
JPM Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	06/09/2023	6,36%	-	-	12,20%
JPM Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - EUR (acc)	EUR	26/04/2022	8,78%	-	-	32,18%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	18/01/2024	-	-	-	0,65%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	11/10/2023	1,64%	-	-	7,06%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	11/10/2023	-1,62%	-	-	6,26%
JPM Global Aggregate Bond Active UCITS ETF - USD Hedged (acc)	USD	11/10/2023	3,38%	-	-	9,47%
JPM Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/12/2018	6,54%	-9,09%	6,08%	26,94%
JPM Global Equity Multi-Factor UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/07/2019	10,46%	12,39%	46,49%	56,01%
JPM Global Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	30/11/2023	8,08%	-	-	9,65%
JPM Global Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	30/11/2023	8,08%	-	-	9,65%
JPM Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	17/05/2022	3,80%	-	-	7,36%
JPM Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF - USD (acc)	USD	04/02/2020	6,44%	6,31%	-	14,46%
JPM Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/10/2018	18,32%	22,28%	77,18%	107,00%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2023	15,02%	-	-	21,67%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/08/2023	17,72%	-	-	25,69%
JPM Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2023	16,11%	-	-	25,31%

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport des Gestionnaires financiers (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Performance du Compartiment (suite)

Classe d'action	Devise	Date de lancement	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
JPM Green Social Sustainable Bond UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	23/02/2023	3,00%	-	-	7,11%
JPM Green Social Sustainable Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	23/02/2023	-1,45%	-	-	5,75%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2022	21,84%	-	-	55,22%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - JPY (acc)	JPY	07/10/2022	20,99%	-	-	54,57%
JPM Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/03/2022	8,53%	-	-	16,31%
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/10/2024	-	-	-	3,09%
JPM Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	29/10/2024	-	-	-	3,10%
JPM UK Equity Core UCITS ETF - GBP (acc)	GBP	14/06/2022	9,71%	-	-	23,62%
JPM US Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	-	-	-	23,04%
JPM US Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	-	-	-	24,97%
JPM US Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	29/10/2024	-	-	-	-1,04%
JPM US Equity Premium Income Active UCITS ETF - USD (dist)	USD	29/10/2024	-	-	-	-1,02%
JPM US Growth Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	-	-	-	29,28%
JPM US Growth Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	-	-	-	31,03%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	26/04/2022	19,65%	-	-	31,95%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	29/03/2022	22,51%	-	-	23,80%
JPM US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	10/10/2018	24,48%	29,06%	101,12%	138,33%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	09/08/2023	18,09%	-	-	27,06%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/08/2023	20,94%	-	-	31,33%
JPM US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF - USD (acc)	USD	09/08/2023	22,98%	-	-	34,68%
JPM US Value Equity Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	18/01/2024	-	-	-	15,62%
JPM US Value Equity Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	18/01/2024	-	-	-	17,50%
JPM USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	09/11/2021	0,33%	-12,76%	-	-14,07%
JPM USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - USD (acc)	USD	06/12/2018	2,09%	-6,84%	0,41%	16,33%
JPM USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - USD (dist)	USD	09/09/2020	2,09%	-6,84%	-	-6,03%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - CHF Hedged (acc)	CHF	21/01/2020	-2,21%	-16,14%	-	-17,70%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	EUR	10/10/2018	0,26%	-12,04%	-12,44%	0,15%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/12/2019	2,05%	-5,63%	-3,21%	-0,72%
JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF - USD (dist)	USD	15/02/2018	2,05%	-5,63%	-3,21%	11,57%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - CHF Hedged (dist)	CHF	26/11/2024	-	-	-	-0,68%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (dist)	EUR	26/11/2024	-	-	-	-0,43%
JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	USD	26/11/2024	-	-	-	-0,27%
JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF - USD (acc)	USD	03/04/2019	5,55%	12,08%	14,77%	17,40%
JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF - USD (dist)	USD	15/02/2018	5,55%	12,08%	14,77%	21,05%

Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou à venir.

Les données sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais encourus lors de l'émission et du rachat des parts.

Nous avons analysé la conduite de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 en notre qualité de Dépositaire du Fonds.

Ce rapport, ainsi que les opinions qu'il contient, a été préparé à l'intention exclusive des Actionnaires du Fonds, conformément à la Partie 5 du Règlement des Communautés européennes relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de 2011, dans sa version amendée, et à aucune autre fin. Lorsque nous formulons ces opinions, nous déclinons toute responsabilité quant à toute autre fin ou à l'égard de toute autre personne à laquelle ce rapport serait montré.

Responsabilités du Dépositaire

Nos fonctions et responsabilités sont énoncées dans la Partie 5 du Règlement relatif aux OPCVM. Une de ces fonctions consiste à analyser la conduite du Fonds durant chaque période comptable annuelle et à informer les actionnaires des résultats de cette analyse. Notre rapport indique, à notre avis, si le Fonds a été géré durant la période considérée conformément aux dispositions de ses Statuts et du Règlement relatif aux OPCVM. Il est de la responsabilité générale du Fonds de se conformer à ces dispositions. Si le Fonds ne s'est pas conformé à ces dispositions, nous, en notre qualité de Dépositaire, avons l'obligation de signaler le motif d'un tel manquement et d'exposer les mesures que nous avons prises pour corriger la situation.

Fondement de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire conduit les examens qu'il estime, selon son opinion raisonnable, nécessaires aux fins de remplir ses fonctions telles que visées dans la Partie 5 du Règlement relatif aux OPCVM et de s'assurer que le Fonds est géré en tous points importants (i) conformément aux restrictions imposées sur ses capacités d'investissement et d'emprunt en vertu de ses Statuts et des réglementations applicables et (ii) autrement, conformément à ses documents constitutifs et aux réglementations applicables.

Opinion

À notre avis, le Fonds a été géré durant l'exercice considéré, dans tous ses aspects significatifs :

(i) conformément aux restrictions imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt en vertu de ses Statuts, du Règlement relatif aux OPCVM et à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, et

(ii) autrement, conformément aux dispositions de ses Statuts, du Règlement relatif aux OPCVM et à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlande

Le 22 avril 2025

Rapport du Commissaire aux comptes indépendant aux actionnaires des Compartiments de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Rapport d'audit des Etats Financiers

Opinion

À notre avis, les états financiers de l'ICAV JPMorgan ETFs (Ireland) :

- donnent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière des Compartiments au 31 décembre 2024 ainsi que de leurs résultats et flux de trésorerie à la clôture de l'exercice à la même date ;
- ont été correctement préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (« IFRS », normes internationales d'information financière) telles qu'adoptées par l'Union européenne ; et
- ont été correctement préparés conformément aux exigences de la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective des actifs et du Règlement des Communautés européennes de 2011 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), dans sa version amendée.

Nous avons audité les états financiers, inclus dans le Rapport annuel et les États financiers vérifiés, qui comprennent :

- l'État de la situation financière au 31 décembre 2024 ;
- les États financiers du résultat global de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État du flux de trésorerie de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables de l'exercice clôturé à la même date ;
- l'État du portefeuille-titres de chaque Compartiment au 31 décembre 2024 ; et
- les notes aux États financiers de chaque Compartiment, qui comprennent une description des principales conventions comptables.

Notre opinion est conforme à notre rapport remis au Conseil d'administration.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec les International Standards on Auditing (Irlande) (les « ISA (Irlande) », normes internationales d'audit) et avec le droit applicable.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu des ISAS (Irlande) sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes en ce qui concerne l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Indépendance

Nous sommes indépendants de l'ICAV conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Irlande, parmi lesquelles les Règles d'éthique de l'IAASA (autorité de surveillance irlandaise des cabinets d'audit et comptables) telles qu'applicables aux entités d'intérêt public cotées, et nous avons respecté nos autres obligations de déontologie professionnelle en accord avec ces règles.

À notre connaissance, nous déclarons n'avoir fourni à l'ICAV aucun service autre que d'audit interdit par les Règles d'éthique de l'IAASA.

À l'exclusion des services exposés à la note 5, nous n'avons fourni à l'ICAV aucun service autre que d'audit durant l'exercice qui s'est déroulé du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Notre démarche d'audit

Présentation générale



Le caractère significatif de l'audit

- Seuil global d'importance relative : 50 points de base (2023 : 50 points de base) de la Valeur liquidative (la « NAV ») au 31 décembre 2024 (2023 : 31 décembre 2023) pour chaque Compartiment de l'ICAV.
- Importance relative de la performance : 75 % de l'ensemble du seuil d'importance relative.

La portée de l'audit

- L'ICAV est une ICAV d'investissement ouverte à capital variable et l'ICAV fait appel aux services de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la « Société de gestion ») pour les besoins d'assumer certaines tâches et responsabilités en ce qui concerne sa gestion quotidienne. Nous avons adapté la portée de notre audit en tenant compte des différents types d'investissements présents dans les Compartiments, du rôle des tierces parties, des processus et des contrôles comptables et du secteur dans lequel l'ICAV est actif. Nous avons audité chacun des Compartiments à un niveau individuel.

Les questions clés de l'audit

- Évaluation et existence d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

La portée de notre audit

Dans le cadre de la préparation de notre audit, nous avons déterminé le seuil d'importance relative et avons évalué les risques que ces états financiers comportent des inexactitudes importantes. Nous avons en particulier étudié les domaines dans lesquels les administrateurs auraient pu exercer un jugement subjectif, comme par exemple le choix des sources de prix afin d'évaluer le portefeuille-titres. À l'instar de tous nos audits, nous avons également évalué le risque que la direction déroge aux contrôles internes, ce qui implique également de vérifier l'existence de preuves de partialité de la part des administrateurs qui constitueraient un risque d'anomalie significative due à une fraude.

Les questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit désignent les questions qui, d'après le jugement professionnel des commissaires aux comptes, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de l'exercice considéré. Ces questions englobent les risques d'anomalies significatives (que ces anomalies soient le fait ou non d'une fraude) évalués comme les plus importants par les commissaires aux comptes, en ce compris les risques susceptibles d'avoir les plus graves conséquences sur : la stratégie d'audit au sens large, l'allocation des ressources à la mission d'audit et la mobilisation des efforts de l'équipe en charge de la mission d'audit. Ces questions, et tout commentaire que nous avons formulé sur la base des conclusions de nos procédures d'audit, ont été évaluées à la lumière de notre audit des états financiers au sens large et de notre opinion fondée sur ceux-ci. Nous ne fondons aucune opinion distincte sur ces questions. La liste ci-après des risques identifiés lors de notre audit ne saurait être considérée comme exhaustive.

Questions clés de l'audit	Comment notre audit a-t-il traité les questions clés de l'audit ?
<i>Évaluation et existence d'actifs financiers et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net</i> Voir les politiques comptables 2(c), note 10.1(a) risque de marché, note 10.1(b) risque de crédit, risque de contrepartie et risque global et note 10.2 estimation de la juste valeur des états financiers pour plus de précisions. Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat déclarés dans l'État de la situation financière de chaque Compartiment sont détenus au nom du Compartiment au 31 décembre 2024. Les actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat déclarés dans l'État de la situation financière de chaque Compartiment sont évalués à leur juste valeur conformément aux Normes internationales d'information financière (IRFS) telles qu'exposées dans la Note 2(c) de ces États financiers. Ce point est considéré comme une question clé de l'audit étant donné que cette évaluation constitue le principal élément des états financiers.	Nous avons obtenu la confirmation indépendante de la part du Dépositaire et des contreparties extérieures (telles qu'applicables) du portefeuille-titres détenu au 31 décembre 2024 en ce qui concerne les montants en leur possession d'après leurs livres comptables. Dans le cas de certains contrats de change à terme au regard desquels nous n'avons reçu aucune confirmation de la part des contreparties et qui étaient déjà arrivés à échéance, nous avons liquidé ces positions en nous référant aux relevés bancaires postérieurs à la fin de l'exercice pour nous assurer de l'existence de ces contrats au 31 décembre 2024. Nous avons testé l'évaluation des investissements au moyen de la confirmation indépendante de sources tierces le cas échéant. Dans le cas de certains investissements à court terme (billets de trésorerie et certificats de dépôt) qu'il nous était dans l'impossibilité d'évaluer en faisant appel à des sources tierces indépendantes, nous avons demandé à des experts internes de procéder à une évaluation indépendante et nous avons comparé leurs résultats avec le portefeuille. Dans le cas de certaines positions de fonds propres qu'il nous était dans l'impossibilité d'évaluer en faisant appel à des fournisseurs tiers indépendants, nous avons obtenu et revu le support étayant le prix de la Direction. Nous avons étudié les informations correspondantes dans les états financiers et conclu qu'elles étaient correctes. Les résultats de ces procédures n'ont permis d'identifier aucun problème sérieux.

Comment avons-nous adapté la portée de l'audit ?

Nous avons adapté la portée de notre audit afin d'avoir l'assurance d'accomplir suffisamment de travail pour pouvoir émettre une opinion sur les états financiers au sens large, au regard de la structure de l'ICAV, des processus et des contrôles comptables et du secteur dans lequel l'ICAV est actif.

Le Conseil d'administration contrôle les affaires de l'ICAV et est responsable de la politique d'investissement au sens large qu'il détermine. L'ICAV fait appel aux services de la Société de gestion pour les besoins d'assumer certaines tâches et responsabilités en ce qui concerne sa gestion quotidienne. La Société de gestion a délégué certaines responsabilités à J.P. Morgan Investment Inc., JPMorgan Asset Management (UK) Limited et JPMorgan Asset Management (Japan) Limited, et JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited (les « gestionnaires financiers »), ainsi qu'à Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited (« l'Agent administratif »). Les états financiers, dont la responsabilité incombe toujours au Conseil d'administration, sont préparés en leur nom par l'Agent administratif. L'ICAV a nommé Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») aux fins d'agir en qualité de Dépositaire des actifs de l'ICAV. Au moment d'établir la démarche générale de notre audit, nous avons évalué le risque d'inexactitude significative au niveau des Compartiments au regard de la nature, de la probabilité et de la gravité potentielle de toute inexactitude. Dans le cadre de notre évaluation des risques, nous avons examiné les interactions entre l'ICAV et l'Agent administratif, et nous avons évalué l'environnement de contrôle mis en place par l'Agent administratif.

Le caractère significatif de l'audit

L'application du seuil d'importance relative a dicté la portée de notre audit. Nous avons défini certains seuils quantitatifs d'importance relative. Ces seuils, combinés à des considérations de nature qualitative, nous ont permis de déterminer la portée de notre audit et la nature, le calendrier et l'étendue de nos procédures d'audit concernant les postes individuels et les informations des états financiers et d'évaluer les effets des inexactitudes, à la fois individuellement et globalement sur les états financiers dans leur ensemble.

Sur la base de notre jugement professionnel, nous avons déterminé le seuil d'importance relative des états financiers de chaque Compartiment de l'ICAV comme suit :

<i>Importance relative globale et modalités de détermination</i>	50 points de base (2023 : 50 points de base) de la Valeur liquidative (la « NAV ») au 31 décembre 2024 (2023 : 31 décembre 2023) pour chaque Compartiment de l'ICAV.
<i>Bien-fondé du seuil appliqué</i>	Nous avons appliqué ce seuil étant donné que le principal objectif de l'ICAV est de fournir un rendement total au niveau du compartiment au regard des rendements du capital et des revenus.

Nous nous référons au caractère matériel de nos travaux pour ramener à un niveau raisonnablement faible la probabilité que l'ensemble des déclarations erronées qui n'ont pas été corrigées et détectées n'excède pas le seuil global de matérialité. En particulier, nous nous référons au caractère matériel de nos travaux au moment de déterminer le périmètre de notre audit ainsi que la nature et l'étendue de nos contrôles des soldes de compte, des catégories de transactions et des informations déclarées, par exemple lorsque nous définissons la taille des échantillons. Le seuil de matérialité de nos travaux a été de 75 % du seuil global de matérialité.

Au moment de déterminer le seuil de matérialité de nos travaux, nous prenons en considération un certain nombre de facteurs, au nombre desquels l'historique des déclarations erronées, l'évaluation des risques, le risque d'agrégation et l'efficacité des contrôles. Nous sommes parvenus à la conclusion qu'un montant dans le haut de notre fourchette normale était approprié.

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration de le tenir informé de toute inexactitude que nous aurions identifiée lors de notre audit au-delà de 5 points de base de la NAV de chaque compartiment, pour les différences impactant la NAV par action (2023 : 5 points de base de la NAV de chaque Compartiment s'agissant de la NAV par action ayant un impact sur l'écart), ainsi que des inexactitudes en deçà de ce montant qui, à notre avis, méritent d'être signalées pour des raisons qualitatives.

Conclusions liées à la continuité de l'exploitation

Nous avons étudié le jugement exercé par les administrateurs quant à la capacité des Compartiments à continuer d'adopter le principe comptable de la continuité de l'exploitation au regard des éléments suivants :

- Examinant le profil de liquidité des actifs et des passifs tel qu'exposé dans la note 10 de ces états financiers « Gestion des risques financiers - Risque de liquidité » de manière à identifier toute anomalie significative ;
- Validant les conditions de liquidité de l'ICAV et la capacité des Compartiments à gérer le risque de liquidité par le biais de seuils de rachat, au besoin, conformément à la note 10 « Gestion des risques financiers - Risque de liquidité », au regard des documents juridiques ;
- Réalisant des tests ultérieurs sur l'activité du capital afin de déterminer si d'importantes demandes de rachat ont été présentées aux Compartiments ; et
- Discutant des plans de la Direction afin de déterminer s'il est prévu de liquider l'un des Compartiments.

Sur la base de nos travaux d'audit, nous n'avons identifié aucune incertitude significative liée à des événements ou à des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourrait jeter un doute important sur la capacité des Compartiments à continuer d'adopter le principe comptable de la continuité de l'exploitation durant une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Lors de l'audit des états financiers, nous sommes parvenus à la conclusion que l'utilisation par les administrateurs du principe de continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers est inappropriée.

Néanmoins, étant donné l'impossibilité de prédire tous les événements ou conditions futures, cette conclusion ne saurait attester de la capacité des Compartiments à poursuivre leur exploitation.

Nos responsabilités et celles des administrateurs en ce qui concerne le principe comptable de continuité de l'exploitation sont plus amplement décrites dans les paragraphes consacrés à ce sujet dans le présent rapport.

Déclarations concernant les autres informations

Les autres informations se composent de toutes les informations contenues dans le Rapport annuel et les États financiers vérifiés, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit sur ces états financiers. Il appartient aux administrateurs de s'assurer de l'exactitude des autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations. Par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion d'audit ni aucune autre forme d'assurance sur ces autres informations, sauf déclaration expressément contraire dans ce rapport. Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si ces autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si nous identifions une incohérence significative apparente ou une anomalie importante, nous sommes tenus d'appliquer les procédures nous permettant de conclure qu'il existe une incohérence significative avec les états financiers ou une anomalie importante des autres informations. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Sur la base des responsabilités décrites ci-dessus et des travaux que nous avons effectués au cours de l'audit, la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs nous oblige également à exprimer l'opinion ci-dessous :

Rapport du Conseil d'administration

- À notre avis qui se fonde sur les travaux effectués dans le cadre de notre audit, les informations déclarées dans le Rapport du Conseil d'administration au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 sont cohérentes avec les états financiers.

Responsabilités en ce qui concerne les états financiers et l'audit

Responsabilité des administrateurs en ce qui concerne les états financiers

Comme plus amplement exposé dans le paragraphe " Rôle et responsabilité du Conseil d'administration " en pages 2 et 3, il incombe aux administrateurs de préparer les états financiers conformément au cadre applicable et de s'assurer qu'ils donnent une image fidèle et exacte.

Il leur incombe également de procéder aux contrôles internes qu'ils jugeront nécessaires pour leur permettre de préparer des états financiers exempts de toutes anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, il appartient aux administrateurs d'évaluer la capacité des Compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'ils n'aient l'intention de liquider l'ICAV ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Responsabilité des commissaires aux comptes en ce qui concerne l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Cette assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne saurait toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux ISA (Irlande) permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives dès lors qu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Les irrégularités, y compris la fraude, désignent des cas de non-respect des lois et autres réglementations applicables. Nous élaborons des procédures dans le droit fil de nos responsabilités, comme expliqué plus haut, afin de détecter les anomalies significatives, y compris la fraude. La mesure dans laquelle nos procédures permettent de détecter les irrégularités, y compris la fraude, est plus amplement exposée ci-dessous.

En nous fondant sur notre connaissance de l'ICAV et de son secteur d'activité, nous avons identifié les principaux risques de non-respect des lois et réglementations applicables liés à des atteintes à la législation irlandaise et des règles de la Banque centrale d'Irlande. Nous avons déterminé la mesure dans laquelle un tel non-respect pourrait avoir une incidence significative sur les états financiers. Nous avons également étudié les lois et réglementations qui ont un impact direct sur la préparation des états financiers, telles que la Loi irlandaise de 2015 relative aux Véhicules de gestion collective d'actifs et les Règlements modifiés de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières). Nous avons évalué les diverses occasions et possibilités pour la direction de manipuler à des fins frauduleuses les états financiers (y compris le risque de contourner les contrôles) et nous sommes parvenus à la conclusion que les principaux risques en la matière étaient liés à la capacité de la direction à contourner les contrôles.

L'équipe mandatée pour les besoins de cet audit a notamment mis en œuvre les procédures d'audit suivantes :

- La direction a été invitée à identifier les cas de non-respect des lois et réglementations applicables ; • Identification et contrôles des écritures de journaux dès lors qu'une écriture de ces journaux a été identifiée comme répondant à nos critères basés sur les risques spécifiques ;
- Élaboration de procédures d'audit afin d'intégrer l'imprévisibilité ;
- Examen des procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration pertinents ; et
- Examen des informations déclarées dans les états financiers et approbation des pièces justificatives afin d'évaluer le respect des lois et réglementations applicables.

Les procédures d'audit précitées sont cependant limitées par nature. La probabilité que soient portés à notre connaissance des cas de non-respect des lois et réglementations applicables est en effet moins élevée lorsque pareils cas de non-respect ne se rapportent pas spécifiquement à des événements et des transactions déclarées dans les états financiers. De la même manière, le risque de ne pas détecter une anomalie significative en raison d'une fraude est plus élevé que le risque de ne pas détecter une anomalie due à une erreur, dans la mesure où une fraude peut consister en la dissimulation volontaire d'un fait, comme par exemple une fausse déclaration ou une irrégularité sciemment insérée, ou impliquer une collusion.

Pour les besoins de nos tests d'audit, nous nous réservons la possibilité de tester des populations entières de transactions et soldes spécifiques, avec la possibilité d'utiliser des techniques d'audit de données. Néanmoins, nous préférons généralement réaliser nos tests en sélectionnant un échantillon restreint d'éléments à tester plutôt qu'en testant des populations entières. Nous chercherons systématiquement à cibler des éléments particuliers dans le cadre de nos tests au regard de leur taille ou des caractéristiques des risques qu'ils représentent. Dans d'autres cas, nous aurons recours à des techniques d'échantillonnage d'audit qui nous permettent de tirer des conclusions concernant la population à partir de laquelle l'échantillon est prélevé.

Nos responsabilités en ce qui concerne l'audit des états financiers sont plus amplement décrites sur le site Web de l'IAASA à l'adresse suivante :

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Cette description fait partie intégrante de notre rapport d'audit.



Utilisation du présent rapport

Ce rapport, ainsi que les opinions qu'il contient, a été préparé à l'intention exclusive des actionnaires de chaque Compartiment en tant qu'entité conformément à la section 120 de la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs, et à aucune autre fin. Lorsque nous formulons ces opinions, nous déclinons toute responsabilité quant à toute autre fin ou à l'égard de toute autre personne à laquelle ce rapport serait montré ou remis, sauf accord express de notre part préalablement donné par écrit.

Autres déclarations requises

Déclaration des exceptions au titre de la Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs

Rémunération des administrateurs

La Loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective d'actifs nous oblige à vous signaler si, à notre avis, les informations relatives à la rémunération des administrateurs telles que visées à la section 117 de cette Loi n'ont pas été faites. Nous n'avons aucune exception à déclarer à cet égard.

Désignation

Nous avons été désignés par le Conseil d'administration le 8 octobre 2018 aux fins d'auditer les états financiers au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 et des exercices financiers consécutifs. Nous avons été engagés pour une période ininterrompue de 7 ans en tout qui a couvert la période clôturée le 31 décembre 2018, puis les exercices jusqu'au 31 décembre 2024.

Paul Martin
Pour et au nom de PricewaterhouseCoopers
Cabinet d'experts-comptables agréé
Fait à Dublin
Le 23 avril 2025

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière

Au 31 décembre 2024

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	37.213.861
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	141.618
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		35.321
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		18.561
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		37.409.361
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(22.417)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		(11.945)
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(34.362)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		37.374.999

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
24.900.575	68.246.279	16.761.024	14.608.306	25.586.015
-	-	-	-	-
167.891	162.209	8.528	9.845	498
-	-	-	-	77.831
-	-	-	-	-
-	-	-	-	14.536
11.498	-	-	-	13.644
-	762.565	115.239	159.453	-
79.440	1.692.786	-	933.790	-
49.821	-	-	-	-
-	-	-	-	16
25.209.225	70.863.839	16.884.791	15.711.394	25.692.540
(68.042)	(224.860)	-	-	(2.886)
-	-	-	-	(498)
(3.254)	(31.353)	(3.163)	(2.658)	(1.690)
(89.178)	(1.358.522)	-	-	-
(50.159)	-	-	(936.396)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(210.633)	(1.614.735)	(3.163)	(939.054)	(5.074)
24.998.592	69.249.104	16.881.628	14.772.340	25.687.466

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	228.512.252
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	33.224
Équivalents de trésorerie	3	2.143.412
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		395.038
Dividende à recevoir		170.786
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		91.662
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		4.988
Total de l'Actif		231.351.362
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(99.150)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(50.694)
Titres achetés en attente de règlement		(90.233)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(240.077)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		231.111.285

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
3.308.873.963	106.111.656	72.997.215	929.182.833
-	-	-	-
85.057	2.897	1.894	511.566
178.563.517	98.342	76.910	1.625.794
33.869.704	-	-	-
-	-	-	268.259
-	-	-	683.420
5.271.828	633.083	540.893	-
278.095.205	2.646.138	2.282.604	-
-	-	659.986	-
13.064	593	459	-
3.804.772.338	109.492.709	76.559.961	932.271.872
(91.306.935)	(71.596)	(808.174)	(182.075)
(13.685)	-	(171)	-
(511.887)	(11.115)	(13.085)	(299.564)
(474.786.912)	(2.704.290)	(509.702)	-
-	-	(2.172.160)	-
-	-	-	-
(33.871.436)	-	-	-
(600.490.855)	(2.787.001)	(3.503.292)	(481.639)
3.204.281.483	106.705.708	73.056.669	931.790.233

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	27.191.709
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	230.195
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		-
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		27.421.904
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(22.332)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(22.332)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		27.399.572

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR
48.913.010	197.766.536	406.513.381	31.822.672	752.808.399
-	-	-	-	-
674.512	625.163	1.735.341	277.422	565.251
693.055	-	-	327.777	115.366.545
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.479	-	-	-	-
-	2.233.364	5.177.666	524.300	4.027.735
-	2.915.945	3.535.686	3.837	89.539
-	-	-	-	251
-	-	-	-	-
50.299.056	203.541.008	416.962.074	32.956.008	872.857.720
-	-	(57.251)	(27.852)	(511.764)
-	-	-	-	-
(41.769)	(13.172)	(26.451)	(7.678)	(255.640)
(553.595)	(3.143.985)	(4.667.790)	(132.807)	(3.965.151)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(595.364)	(3.157.157)	(4.751.492)	(168.337)	(4.732.555)
49.703.692	200.383.851	412.210.582	32.787.671	868.125.165

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1.802.383.385
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	62.226
Équivalents de trésorerie	3	14.867.689
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		2.397.913
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		220.769
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		1.819.931.982
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(761.795)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		(166.125)
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(927.920)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		1.819.004.062

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD
9.601.292	356.270.760	180.167.473	1.412.710.214	174.868.462
-	-	-	-	-
69.222	75.342	717.262	870.510	139.096
-	1.792.024	14.675.874	3.400.000	176.155
-	-	-	-	636.329
-	-	1.965.316	-	59.856
222	311.267	-	2.135.213	342.241
-	-	2.077.142	-	-
-	-	-	688.655	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.219
9.670.736	358.449.393	199.603.067	1.419.804.592	176.223.358
-	(128.210)	(4.952.939)	-	(12.001)
-	-	-	-	-
(1.395)	(140.887)	(86.880)	(757.122)	(57.418)
-	-	(11.070.806)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(1.284.934)	(637.754)
(1.395)	(269.097)	(16.110.625)	(2.042.056)	(707.173)
9.669.341	358.180.296	183.492.442	1.417.762.536	175.516.185

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
 Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	365.726.972
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	61.936.829
Liquidités	3	1.490.953
Équivalents de trésorerie	3	6.514.505
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		457.619
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		7.898
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		436.134.776
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(478.880)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(221.507)
Titres achetés en attente de règlement		(773.822)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		(2.145.404)
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(3.619.613)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		432.515.163

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2024

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
261.153.355	8.381.178.284	378.018.424	36.321.394	462.669.498
-	-	-	-	-
1.571.130	2.011.855	284.210	532.191	5.743.324
1.247.394	65.005.697	3.800.000	749.134	-
-	-	-	-	-
-	-	-	239.654	-
-	6.488.226	294.179	-	503.402
4.555.528	-	457	328.544	-
37.863	32.704.940	-	2.385	247
46.614	-	-	-	719.377
-	-	-	-	-
268.611.884	8.487.389.002	382.397.270	38.173.302	469.635.848
(2.064.319)	(24.736.873)	(65.187)	(474.633)	(288.564)
-	-	-	-	-
(154.071)	(3.421.508)	(135.614)	(17.330)	(187.586)
(491.605)	(32.353.810)	-	(172.920)	-
-	-	-	-	(716.809)
-	-	-	-	-
-	(1.232)	-	-	-
(2.709.995)	(60.513.423)	(200.801)	(664.883)	(1.192.959)
265.901.889	8.426.875.579	382.196.469	37.508.419	468.442.889

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	631.078.621
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	210.527.147
Liquidités	3	-
Équivalents de trésorerie	3	17.815.411
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		108.868
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		859.530.047
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(1.613.810)
Découvert bancaire	3	(16.738)
Frais et commissions à payer	4	(250.472)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		(3.308.116)
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(5.189.136)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		854.340.911

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
263.350.641	14.133.639	24.193.428	24.909.323	12.757.616.211
-	-	5.387.177	-	-
562.580	358.393	-	8.934	-
4.161.830	-	290.809	606.203	28.233.945
-	-	-	-	-
242.510	-	-	-	-
623.312	6.636	25.921	1.060	8.565.604
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
726.506	-	341	-	191.748
1.758	-	-	-	-
269.669.137	14.498.668	29.897.676	25.525.520	12.794.607.508
(48.450)	(128.116)	(23.180)	(88.025)	(4.710.499)
-	-	(1.010)	(367)	(183.139)
(105.732)	(8.051)	(13.660)	(16.285)	(4.197.120)
(557.195)	-	(4.016)	-	-
(156.122)	-	-	-	(191.771)
-	-	(120.197)	-	-
(453.248)	(275.619)	-	-	-
(1.320.747)	(411.786)	(162.063)	(104.677)	(9.282.529)
268.348.390	14.086.882	29.735.613	25.420.843	12.785.324.979

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.
(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

	Notes	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Actif		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	444.607.586
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-
Liquidités	3	686.916
Équivalents de trésorerie	3	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-
Montants à recevoir des courtiers		-
Dividende à recevoir		223.187
Intérêts à recevoir		-
Titres vendus en attente de règlement		-
Créances sur actions émises		-
Autres montants à recevoir**		-
Total de l'Actif		445.517.689
Passif		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(112.348)
Découvert bancaire	3	-
Frais et commissions à payer	4	(118.987)
Titres achetés en attente de règlement		-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-
Distributions à payer		-
Autres montants à payer**		-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(231.335)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		445.286.354

Pour le Conseil d'administration

Administrateur: Lorcan Murphy
22 avril 2025

Administrateur: Bronwyn Wright
22 avril 2025

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2024

US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
19.737.297	40.029.791	539.579.975	23.910.436	448.198.822
-	-	-	-	-
8.931	1.378	540.587	9.174	84.050.327
820.736	692.718	2.791.218	737.559	55.433.123
-	-	136.850	-	-
-	141.749	-	-	-
12.372	-	-	-	-
-	451.796	9.516.050	397.674	4.280.846
-	820.382	3.100.359	-	-
-	-	353	-	-
-	-	2.732	-	-
20.579.336	42.137.814	555.668.124	25.054.843	591.963.118
(55.645)	(362.827)	(8.078.582)	(109.963)	-
(643)	-	-	-	-
(13.214)	(13.263)	(378.236)	(10.800)	(110.377)
-	(1.217.514)	-	-	(7.922.000)
-	-	-	-	-
-	-	(695.621)	-	(433.806)
-	-	(601.854)	-	-
(69.502)	(1.593.604)	(9.754.293)	(120.763)	(8.466.183)
20.509.834	40.544.210	545.913.831	24.934.080	583.496.935

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.
(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière

Au 31 décembre 2023

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	25.312.287	117.224.943
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-	-
Liquidités	3	130.844	229.541
Équivalents de trésorerie	3	-	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-	-
Montants à recevoir des courtiers		7.887	-
Dividende à recevoir		41.919	-
Intérêts à recevoir		-	1.536.563
Titres vendus en attente de règlement		-	-
Créances sur actions émises		-	-
Autres montants à recevoir**		-	-
Total de l'Actif		25.492.937	118.991.047
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-	(376.054)
Découvert bancaire	3	-	-
Frais et commissions à payer	4	(11.747)	(50.807)
Titres achetés en attente de règlement		-	-
Montant à payer pour le rachat d'actions		-	-
Distributions à payer		-	-
Autres montants à payer**		-	-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(11.747)	(426.861)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		25.481.190	118.564.186

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
37.558.414	34.671.467	18.064.031	128.496.760
-	-	-	-
4.013	27.259	162	19.579
-	-	60.776	-
-	-	-	-
-	-	9.998	205.058
-	-	15.380	124.026
237.393	325.555	-	-
1.360.457	93.414	1.633	30.877
-	655	-	213
503	-	60	622
39.160.780	35.118.350	18.152.040	128.877.135
-	-	-	-
(614.579)	-	(2.129)	-
(8.306)	(4.409)	(1.299)	(12.068)
(717.640)	(94.398)	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	(92)	-
(1.340.525)	(98.807)	(3.520)	(12.068)
37.820.255	35.019.543	18.148.520	128.865.067

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

	Notes	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	2.889.702.440	99.858.360
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-	-
Liquidités	3	2.506.329	69.572
Équivalents de trésorerie	3	-	-
Sûretés reçues en espèces*	18	18.696.888	-
Montants à recevoir des courtiers		-	-
Dividende à recevoir		-	-
Intérêts à recevoir		2.446.833	458.304
Titres vendus en attente de règlement		435.211.239	4.217.121
Créances sur actions émises		531.386	7.924
Autres montants à recevoir**		12.751	316
Total de l'Actif		3.349.107.866	104.611.597
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	(1.453.537)	(735)
Découvert bancaire	3	-	-
Frais et commissions à payer	4	(401.334)	(11.351)
Titres achetés en attente de règlement		(485.819.048)	(4.223.261)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-	-
Distributions à payer		-	-
Autres montants à payer**		(18.696.888)	-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(506.370.807)	(4.235.347)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		2.842.737.059	100.376.250

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
254.174.463	1.083.216.711	24.697.956	18.077.708
-	-	-	-
1.050.406	642.431	203.863	75.347
211.298	597.819	-	228.733
-	-	-	-
-	19.410	-	-
-	802.878	-	14.212
1.708.464	-	-	-
3.184.370	-	-	-
753.350	7.303	-	-
419	-	-	-
261.082.770	1.085.286.552	24.901.819	18.396.000
(658.010)	(38.457)	-	-
-	(664)	-	-
(37.483)	(308.404)	(16.092)	(15.111)
(6.307.925)	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
(7.003.418)	(347.525)	(16.092)	(15.111)
254.079.352	1.084.939.027	24.885.727	18.380.889

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

	Notes	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	104.028.220	219.829.526
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-	-
Liquidités	3	318.072	811.794
Équivalents de trésorerie	3	-	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-	-
Montants à recevoir des courtiers		-	-
Dividende à recevoir		-	-
Intérêts à recevoir		1.040.621	2.189.755
Titres vendus en attente de règlement		634.484	1.160.654
Créances sur actions émises		-	9.916
Autres montants à recevoir**		-	-
Total de l'Actif		106.021.397	224.001.645
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-	(89.340)
Découvert bancaire	3	-	-
Frais et commissions à payer	4	(6.145)	(13.334)
Titres achetés en attente de règlement		(782.671)	(1.550.923)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-	-
Distributions à payer		-	-
Autres montants à payer**		-	-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(788.816)	(1.653.597)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		105.232.581	222.348.048

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2023

EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
782.026.113	960.284.937	152.755.811	40.441.262	1.169.604.410
-	-	-	-	-
1.065.325	1.057.824	206.476	1.310.645	1.009.332
70.920.435	6.008.943	697.814	903.936	2.383.315
-	-	-	-	-
210.600	-	-	226.472	-
-	808.614	84.034	-	2.743.515
3.073.362	-	-	353.668	-
20.133	98	17.874.546	139	-
-	9.768.012	521	6.158.806	-
234	-	-	224	-
857.316.202	977.928.428	171.619.202	49.395.152	1.175.740.572
(47.760)	-	(19.237)	(506.934)	-
-	-	-	-	-
(176.945)	(307.943)	(59.361)	(18.577)	(534.589)
-	(6.430.615)	-	(2.460.709)	(258.692)
-	-	(18.033.120)	(1.782.213)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(1.126.487)	(5.120.156)
(224.705)	(6.738.558)	(18.111.718)	(5.894.920)	(5.913.437)
857.091.497	971.189.870	153.507.484	43.500.232	1.169.827.135

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

	Notes	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	154.872.204	15.214.377
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-	2.642.706
Liquidités	3	158.211	806.499
Équivalents de trésorerie	3	2.950	-
Sûretés reçues en espèces*	18	-	-
Montants à recevoir des courtiers		13.965	-
Dividende à recevoir		351.514	10.477
Intérêts à recevoir		-	-
Titres vendus en attente de règlement		-	33.495
Créances sur actions émises		-	3.115.916
Autres montants à recevoir**		738	-
Total de l'Actif		155.399.582	21.823.470
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-	(111.010)
Découvert bancaire	3	-	-
Frais et commissions à payer	4	(45.305)	(3.400)
Titres achetés en attente de règlement		(102)	(2.592.104)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-	(562.359)
Distributions à payer		-	-
Autres montants à payer**		-	(656.594)
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(45.407)	(3.925.467)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		155.354.175	17.898.003

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2023

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
151.440.261	3.861.103.853	42.741.996	38.566.244	136.301.585
-	-	-	-	-
3.440.267	315.276	554.519	623.703	50.213
345.918	26.858.138	-	104.586	467.590
2.115.663	-	-	-	-
-	-	-	160.837	292.202
-	3.379.656	36.106	-	157.900
2.480.562	-	-	292.266	-
305.405	944	-	-	-
130.707	2.254.619	-	1.086.808	183.921
2.964	-	-	-	-
160.261.747	3.893.912.486	43.332.621	40.834.444	137.453.411
(772.804)	(8.569.036)	(19.520)	(156.115)	(76.503)
-	-	-	-	-
(88.823)	(1.351.569)	(12.946)	(19.356)	(50.201)
(2.591.935)	(120.540)	-	(1.063.631)	-
(74.556)	(2.240.801)	-	-	(185.803)
-	-	-	-	-
(3.106.926)	-	(312.035)	(204.068)	-
(6.635.044)	(12.281.946)	(344.501)	(1.443.170)	(312.507)
153.626.703	3.881.630.540	42.988.120	39.391.274	137.140.904

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État de la situation financière (suite)

Au 31 décembre 2023

	Notes	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	136.297.115	5.175.143.026
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés à titre de sûreté	2	-	-
Liquidités	3	182.745	56.268
Équivalents de trésorerie	3	1.140.383	12.003.938
Sûretés reçues en espèces*	18	-	-
Montants à recevoir des courtiers		26.802	-
Dividende à recevoir		336.317	4.187.318
Intérêts à recevoir		-	-
Titres vendus en attente de règlement		-	-
Créances sur actions émises		-	23.769.794
Autres montants à recevoir**		534	80
Total de l'Actif		137.983.896	5.215.160.424
Passif			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte du résultat	2	-	(241.599)
Découvert bancaire	3	-	(241.075)
Frais et commissions à payer	4	(52.922)	(1.537.431)
Titres achetés en attente de règlement		-	(23.517.176)
Montant à payer pour le rachat d'actions		-	(158.455)
Distributions à payer		-	-
Autres montants à payer**		-	-
Passif total (hors actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables)		(52.922)	(25.695.736)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		137.930.974	5.189.464.688

*Représentent les sûretés en espèces reçues à la fin de l'exercice dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

**Les autres montants à recevoir sont essentiellement constitués des revenus à recevoir des activités de prêt de titres en fin d'exercice. Les autres montants à payer sont essentiellement constitués des retraitements pour tenir compte des soldes au nom des Compartiments conformément aux dispositions des règlements de 2015 de la Banque centrale irlandaise sur les fonds des investisseurs (Loi de supervision et d'application de 2013 (Section 48(1)) à destination des fournisseurs de services aux fonds (les « Règlements »), des impôts sur les plus-values à payer et des soldes des sûretés en espèces dues à l'Agent de prêt de titres en fin d'exercice.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV
État de la situation financière (suite)
Au 31 décembre 2023

US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
14.985.044	60.669.784	562.132.140	207.129.845
-	-	-	-
21.227	34.777	776.467	6.083.550
-	388.150	2.870.161	22.533.362
-	-	3.006.600	-
-	145.500	-	185.261
7.222	-	-	-
-	623.781	9.107.441	1.577.600
-	154.397	-	-
-	-	-	2.071.526
-	20	5.862	1.212
15.013.493	62.016.409	577.898.671	239.582.356
(30.867)	(292.610)	(3.198.963)	-
-	(108)	-	-
(4.143)	(17.825)	(358.203)	(70.230)
-	(740.842)	-	-
-	-	-	-
-	-	(591.329)	(622.718)
-	-	(3.006.600)	(400.318)
(35.010)	(1.051.385)	(7.155.095)	(1.093.266)
14.978.483	60.965.024	570.743.576	238.489.090

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	1.231.182
Revenus de dividendes	2	980.933
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	4.796
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		-
Résultat/(perte) d'exploitation total		2.216.911
Charges		
Frais et commissions	5	(107.627)
Total des frais d'exploitation		(107.627)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(670)
Distributions	2, 13	(100.592)
Total des frais financiers		(101.262)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		2.008.022
Retenue à la source	2	(95.825)
Impôt sur les plus-values	2	(89.338)
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		1.822.859

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
(831.822)	5.592.313	(38.865)	(615.470)	4.481.251
17.484	-	-	-	313.280
-	2.816.986	763.897	561.195	-
461	3.299	728	874	637
-	-	1.720	42	861
-	3.716	631	484	785
(813.877)	8.416.314	728.111	(52.875)	4.796.814
(3.254)	(310.148)	(27.835)	(18.749)	(9.191)
(3.254)	(310.148)	(27.835)	(18.749)	(9.191)
-	(1.197)	-	-	-
-	(880.753)	-	-	(16.577)
-	(881.950)	-	-	(16.577)
(817.131)	7.224.216	700.276	(71.624)	4.771.046
(2.576)	-	-	-	(43.330)
-	-	-	-	-
(819.707)	7.224.216	700.276	(71.624)	4.727.716

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	19.792.066
Revenus de dividendes	2	2.461.977
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	67.889
Revenus de prêts de titres	2, 18	55.351
Autres produits		1.731
Résultat/(perte) d'exploitation total		22.379.014
Charges		
Frais et commissions	5	(244.915)
Total des frais d'exploitation		(244.915)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(79)
Distributions	2, 13	(1.198.649)
Total des frais financiers		(1.198.728)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		20.935.371
Retenue à la source	2	(353.211)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		20.582.160

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
(400.150.573)	(784.834)	(7.492.440)	184.136.150
2.240.629	769	8.485	22.041.441
167.018.301	3.864.077	5.853.774	-
176.919	8.191	3.163	63.096
281.723	4.534	7.291	-
17.442	595	4.052	1.969
(230.415.559)	3.093.332	(1.615.675)	206.242.656
(3.154.978)	(61.480)	(136.558)	(2.159.435)
(3.154.978)	(61.480)	(136.558)	(2.159.435)
(16.149)	-	-	(172)
-	-	-	-
(16.149)	-	-	(172)
(233.586.686)	3.031.852	(1.752.233)	204.083.049
-	-	-	(2.944.720)
-	-	-	-
(233.586.686)	3.031.852	(1.752.233)	201.138.329

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	2.423.634
Revenus de dividendes	2	947.860
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	16.648
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		1.454
Résultat/(perte) d'exploitation total		3.389.596
Charges		
Frais et commissions	5	(120.541)
Total des frais d'exploitation		(120.541)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		-
Distributions	2, 13	(159.233)
Total des frais financiers		(159.233)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		3.109.822
Retenue à la source	2	(94.786)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		3.015.036

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR
894.181	1.929.479	7.098.069	(295.793)	3.768.397
476.653	-	-	-	-
-	5.242.876	10.534.591	74.213	29.696.139
4.567	11.244	25.818	344	252.814
-	-	-	-	-
337	1.507	5.291	-	3.221
1.375.738	7.185.106	17.663.769	(221.236)	33.720.571
(181.630)	(60.727)	(130.311)	(7.678)	(1.514.113)
(181.630)	(60.727)	(130.311)	(7.678)	(1.514.113)
(136)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(136)	-	-	-	-
1.193.972	7.124.379	17.533.458	(228.914)	32.206.458
(38.036)	(21.662)	(46.579)	-	-
-	-	-	-	-
1.155.936	7.102.717	17.486.879	(228.914)	32.206.458

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	31.633.337
Revenus de dividendes	2	48.416.267
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	9.305
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		5.397
Résultat/(perte) d'exploitation total		80.064.306
Charges		
Frais et commissions	5	(3.669.273)
Total des frais d'exploitation		(3.669.273)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(104)
Distributions	2, 13	(1.066.999)
Total des frais financiers		(1.067.103)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		75.327.930
Retenue à la source	2	(3.588.922)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		71.739.008

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD
(247.915)	7.861.023	(7.791.326)	27.963.263	16.699.697
347	9.988.760	156.624	40.745.202	5.777.616
-	-	4.744.860	-	-
72	4.191	54.238	101.127	10.453
-	-	-	-	24.076
-	2.099	4.538	3.938	970
(247.496)	17.856.073	(2.831.066)	68.813.530	22.512.812
(1.395)	(771.811)	(345.604)	(3.417.163)	(378.058)
(1.395)	(771.811)	(345.604)	(3.417.163)	(378.058)
-	-	(2.893)	(37.922)	(181)
-	(36.017)	(54.215)	(136.630)	-
-	(36.017)	(57.108)	(174.552)	(181)
(248.891)	17.048.245	(3.233.778)	65.221.815	22.134.573
(18)	(558.102)	(20.399)	(4.563.387)	(679.732)
-	-	-	541.368	-
(248.909)	16.490.143	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(1.138.775)
Revenus de dividendes	2	3.877.493
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	21.346
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		18.962
Résultat/(perte) d'exploitation total		2.779.026
Charges		
Frais et commissions	5	(587.479)
Total des frais d'exploitation		(587.479)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(1.517)
Distributions	2, 13	(9.225.818)
Total des frais financiers		(9.227.335)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		(7.035.788)
Retenue à la source	2	(421.756)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		(7.457.544)

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
(2.112.355)	742.837.767	19.785.816	(2.242.993)	14.361.597
50.612	107.746.152	3.510.152	12.605	7.514.881
16.467.529	-	-	1.428.219	-
34.446	71.978	85.065	24.792	13.590
20.087	-	-	-	-
4.106	13.137	1.231	1.298	1.292
14.464.425	850.669.034	23.382.264	(776.079)	21.891.360
(787.776)	(13.948.857)	(500.297)	(111.072)	(879.551)
(787.776)	(13.948.857)	(500.297)	(111.072)	(879.551)
(3.511)	-	(118)	-	(464)
(5.054.283)	(4.565.745)	(157.634)	-	(240.680)
(5.057.794)	(4.565.745)	(157.752)	-	(241.144)
8.618.855	832.154.432	22.724.215	(887.151)	20.770.665
-	(12.785.521)	(450.685)	-	(1.125.392)
-	-	-	-	-
8.618.855	819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	3.003.193
Revenus de dividendes	2	607.695
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	-
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		-
Résultat/(perte) d'exploitation total		3.610.888
Charges		
Frais et commissions	5	(250.761)
Total des frais d'exploitation		(250.761)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(1.325)
Distributions	2, 13	(3.308.116)
Total des frais financiers		(3.309.441)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		50.686
Retenue à la source	2	(85.182)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		(34.496)

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
8.689.969	1.479.113	(460.564)	3.220.235	1.637.168.585
7.550.903	101.244	77.190	84.725	116.522.547
-	-	-	-	-
9.684	5.703	-	226	3.604
11.153	-	-	-	-
1.131	863	-	136	60.989
16.262.840	1.586.923	(383.374)	3.305.322	1.753.755.725
(513.731)	(33.532)	(13.951)	(68.265)	(17.935.546)
(513.731)	(33.532)	(13.951)	(68.265)	(17.935.546)
(59)	-	(463)	(33)	(10.825)
(1.237.271)	-	(120.197)	-	(2.149.801)
(1.237.330)	-	(120.660)	(33)	(2.160.626)
14.511.779	1.553.391	(517.985)	3.237.024	1.733.659.553
(35.162)	(15.690)	(10.852)	(9.759)	(16.398.074)
-	-	-	-	-
14.476.617	1.537.701	(528.837)	3.227.265	1.717.261.479

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Revenus de placement		
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	30.582.814
Revenus de dividendes	2	2.588.323
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-
Revenu d'intérêts	2	14.081
Revenus de prêts de titres	2, 18	-
Autres produits		821
Résultat/(perte) d'exploitation total		33.186.039
Charges		
Frais et commissions	5	(426.693)
Total des frais d'exploitation		(426.693)
Frais financiers		
Dépenses de découvert		(713)
Distributions	2, 13	(3.692)
Total des frais financiers		(4.405)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		32.754.941
Retenue à la source	2	(371.950)
Impôt sur les plus-values	2	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		32.382.991

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
1.329.750	(1.807.796)	(47.093.699)	(320.013)	398.437
263.223	11.929	161.197	327	1.196.285
-	2.611.579	39.061.014	169.729	14.360.324
230	7.678	31.039	48	266.690
-	-	81.668	-	-
75	61	46.550	-	4.871
1.593.278	823.451	(7.712.231)	(149.909)	16.226.607
(60.636)	(101.244)	(2.456.673)	(10.800)	(539.240)
(60.636)	(101.244)	(2.456.673)	(10.800)	(539.240)
(37)	(40)	(363)	-	(513)
-	(56.991)	(7.679.769)	-	(5.896.859)
(37)	(57.031)	(7.680.132)	-	(5.897.372)
1.532.605	665.176	(17.849.036)	(160.709)	9.789.995
(35.522)	-	-	-	(10.996)
-	-	-	-	-
1.497.083	665.176	(17.849.036)	(160.709)	9.778.999

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD
Revenus de placement			
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	316.597	3.588.171
Revenus de dividendes	2	708.039	-
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-	2.614.583
Revenu d'intérêts	2	5.379	3.534
Revenus de prêts de titres	2, 18	-	-
Autres produits		1.120	1.517
Résultat/(perte) d'exploitation total		1.031.135	6.207.805
Charges			
Frais et commissions	5	(73.645)	(259.465)
Total des frais d'exploitation		(73.645)	(259.465)
Frais financiers			
Dépenses de découvert		(107)	-
Distributions	2, 13	(92.176)	(820.688)
Total des frais financiers		(92.283)	(820.688)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		865.207	5.127.652
Retenue à la source	2	(66.124)	-
Impôt sur les plus-values	2	(5.081)	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		794.002	5.127.652

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
934.873	1.210.233	5.270.379	10.568.197
-	-	335.185	495.632
856.341	490.806	-	-
1.385	3.730	927	789
4.203	3	866	16.909
1.912	2.740	729	513
1.798.714	1.707.512	5.608.086	11.082.040
(51.370)	(18.318)	(8.103)	(38.498)
(51.370)	(18.318)	(8.103)	(38.498)
-	-	(18)	-
-	-	(21.925)	(199.826)
-	-	(21.943)	(199.826)
1.747.344	1.689.194	5.578.040	10.843.716
-	-	(47.653)	(72.220)
-	-	-	-
1.747.344	1.689.194	5.530.387	10.771.496

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD
Revenus de placement			
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	380.256.414	1.149.121
Revenus de dividendes	2	-	-
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	112.903.101	2.860.440
Revenu d'intérêts	2	1.972.891	9.185
Revenus de prêts de titres	2, 18	504.542	1.346
Autres produits		25.452	622
Résultat/(perte) d'exploitation total		495.662.400	4.020.714
Charges			
Frais et commissions	5	(2.243.674)	(57.876)
Total des frais d'exploitation		(2.243.674)	(57.876)
Frais financiers			
Dépenses de découvert		(48)	-
Distributions	2, 13	-	-
Total des frais financiers		(48)	-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		493.418.678	3.962.838
Retenue à la source	2	-	-
Impôt sur les plus-values	2	-	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		493.418.678	3.962.838

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
9.266.735	135.380.022	(4.136.331)	1.213.038
12.029	16.861.821	393.591	333.007
7.927.543	-	-	-
11.186	92.777	8.772	3.738
2.650	-	-	-
8.614	4.234	660	-
17.228.757	152.338.854	(3.733.308)	1.549.783
(210.706)	(1.470.741)	(73.168)	(93.548)
(210.706)	(1.470.741)	(73.168)	(93.548)
(128)	(65)	-	(127)
-	-	(82.427)	-
(128)	(65)	(82.427)	(127)
17.017.923	150.868.048	(3.888.903)	1.456.108
-	(2.324.934)	(39.421)	(37.753)
-	-	-	-
17.017.923	148.543.114	(3.928.324)	1.418.355

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR
Revenus de placement			
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	2.527.805	10.626.397
Revenus de dividendes	2	-	-
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	1.903.319	3.872.146
Revenu d'intérêts	2	8.704	13.548
Revenus de prêts de titres	2, 18	-	-
Autres produits		2.702	3.419
Résultat/(perte) d'exploitation total		4.442.530	14.515.510
Charges			
Frais et commissions	5	(43.086)	(143.699)
Total des frais d'exploitation		(43.086)	(143.699)
Frais financiers			
Dépenses de découvert		-	-
Distributions	2, 13	-	-
Total des frais financiers		-	-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		4.399.444	14.371.811
Retenue à la source	2	(5.988)	(14.572)
Impôt sur les plus-values	2	-	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		4.393.456	14.357.239

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
4.523.324	65.049.766	19.633.846	2.836.068	57.137.794
-	15.886.669	3.303.764	5.974	33.631.097
26.955.648	-	-	326.721	-
823.852	4.248	2.835	4.653	62.167
-	-	-	-	-
7.886	3.240	349	401	-
32.310.710	80.943.923	22.940.794	3.173.817	90.831.058
(853.223)	(1.347.586)	(289.038)	(22.929)	(3.292.636)
(853.223)	(1.347.586)	(289.038)	(22.929)	(3.292.636)
-	-	-	-	(259)
-	(51.089)	(42.076)	-	(96.541)
-	(51.089)	(42.076)	-	(96.800)
31.457.487	79.545.248	22.609.680	3.150.888	87.441.622
-	(1.269.052)	(194.266)	(4.949)	(4.060.112)
-	-	-	-	(4.357.045)
31.457.487	78.276.196	22.415.414	3.145.939	79.024.465

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD
Revenus de placement			
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	13.063.689	194.681
Revenus de dividendes	2	4.090.627	20.977
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-	-
Revenu d'intérêts	2	9.172	503
Revenus de prêts de titres	2, 18	12.975	-
Autres produits		209	-
Résultat/(perte) d'exploitation total		17.176.672	216.161
Charges			
Frais et commissions	5	(239.623)	(3.400)
Total des frais d'exploitation		(239.623)	(3.400)
Frais financiers			
Dépenses de découvert		(122)	-
Distributions	2, 13	-	-
Total des frais financiers		(122)	-
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		16.936.927	212.761
Retenue à la source	2	(484.947)	(4.353)
Impôt sur les plus-values	2	-	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		16.451.980	208.408

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
12.747.489	472.331.935	2.608.716	1.115.071	14.950.880
29.828	42.944.432	191.975	16.713	2.015.388
13.482.733	-	-	1.117.492	-
32.274	42.687	3.746	16.792	9.895
58.821	-	-	-	-
6.853	18.562	347	2.570	970
26.357.998	515.337.616	2.804.784	2.268.638	16.977.133
(623.790)	(5.370.918)	(27.376)	(92.466)	(213.372)
(623.790)	(5.370.918)	(27.376)	(92.466)	(213.372)
(2.930)	(53)	-	(46)	(89)
(7.680.596)	(211.877)	(1.251)	-	(121.301)
(7.683.526)	(211.930)	(1.251)	(46)	(121.390)
18.050.682	509.754.768	2.776.157	2.176.126	16.642.371
-	(5.299.754)	(28.739)	(103)	(298.828)
-	-	-	-	-
18.050.682	504.455.014	2.747.418	2.176.023	16.343.543

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Revenus de placement			
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6	(171.797)	757.055.662
Revenus de dividendes	2	3.903.598	50.060.558
Intérêt provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2	-	-
Revenu d'intérêts	2	6.097	5.660
Revenus de prêts de titres	2, 18	1.011	-
Autres produits		3.943	53.779
Résultat/(perte) d'exploitation total		3.742.852	807.175.659
Charges			
Frais et commissions	5	(238.077)	(6.296.074)
Total des frais d'exploitation		(238.077)	(6.296.074)
Frais financiers			
Dépenses de découvert		(129)	(2.572)
Distributions	2, 13	(562.379)	(1.126.304)
Total des frais financiers		(562.508)	(1.128.876)
Résultat /(perte) net d'exploitation avant impôts		2.942.267	799.750.709
Retenue à la source	2	(19.474)	(7.063.582)
Impôt sur les plus-values	2	-	-
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		2.922.793	792.687.127

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

États financiers du résultat global (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
1.230.491	2.720.648	25.141.297	1.218.419
67.317	17.358	78.133	1.036.955
-	3.510.778	28.790.409	9.199.037
452	9.824	35.603	626.800
-	-	102.988	-
304	1.884	10.640	6.213
1.298.564	6.260.492	54.159.070	12.087.424
(8.888)	(146.894)	(1.859.889)	(424.226)
(8.888)	(146.894)	(1.859.889)	(424.226)
-	(247)	(14.269)	(72)
-	(88.926)	(4.613.470)	(5.832.524)
-	(89.173)	(4.627.739)	(5.832.596)
1.289.676	6.024.425	47.671.442	5.830.602
(10.783)	-	-	-
-	-	-	-
1.278.893	6.024.425	47.671.442	5.830.602

Le résultat net provient uniquement des activités poursuivies. Il n'y a pas eu d'autres gains ou pertes comptabilisés pour la période autres que ceux indiqués dans l'état du résultat global ci-dessus.

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		25.481.190
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	19.537.242
Rachat d'actions	8	(9.466.292)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		10.070.950
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		1.822.859
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		37.374.999

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
-	118.564.186	37.820.255	35.019.543	18.148.520
25.868.458 (50.159)	108.592.524 (165.131.822)	4.946.775 (26.585.678)	39.514.370 (59.689.949)	21.648.681 (18.837.451)
25.818.299	(56.539.298)	(21.638.903)	(20.175.579)	2.811.230
(819.707)	7.224.216	700.276	(71.624)	4.727.716
24.998.592	69.249.104	16.881.628	14.772.340	25.687.466

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		128.865.067
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	124.644.917
Rachat d'actions	8	(42.980.859)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		81.664.058
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		20.582.160
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		231.111.285

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
2.842.737.059	100.376.250	254.079.352	1.084.939.027
1.279.605.117 (684.474.007)	64.071.777 (60.774.171)	163.974.515 (343.244.965)	391.826.555 (746.113.678)
595.131.110	3.297.606	(179.270.450)	(354.287.123)
(233.586.686)	3.031.852	(1.752.233)	201.138.329
3.204.281.483	106.705.708	73.056.669	931.790.233

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		24.885.727
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	13.746.098
Rachat d'actions	8	(14.247.289)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		(501.191)
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		3.015.036
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		27.399.572

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR
18.380.889	105.232.581	222.348.048	-	857.091.497
42.577.743 (12.410.876)	134.596.156 (46.547.603)	280.519.531 (108.143.876)	38.584.677 (5.568.092)	400.559.163 (421.731.953)
30.166.867	88.048.553	172.375.655	33.016.585	(21.172.790)
1.155.936	7.102.717	17.486.879	(228.914)	32.206.458
49.703.692	200.383.851	412.210.582	32.787.671	868.125.165

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		971.189.870
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	943.288.043
Rachat d'actions	8	(167.212.859)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		776.075.184
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		71.739.008
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		1.819.004.062

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD
-	153.507.484	43.500.232	1.169.827.135	155.354.175
9.918.250	301.242.470	301.945.711	425.043.216	74.540.709
-	(113.059.801)	(158.699.324)	(238.307.611)	(75.833.540)
9.918.250	188.182.669	143.246.387	186.735.605	(1.292.831)
(248.909)	16.490.143	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841
9.669.341	358.180.296	183.492.442	1.417.762.536	175.516.185

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		17.898.003
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	507.461.517
Rachat d'actions	8	(85.386.813)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		422.074.704
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		(7.457.544)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		432.515.163

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
153.626.703	3.881.630.540	42.988.120	39.391.274	137.140.904
721.053.800 (617.397.469)	5.225.523.872 (1.499.647.744)	378.549.166 (61.614.347)	43.573.461 (44.569.165)	501.317.551 (189.660.839)
103.656.331	3.725.876.128	316.934.819	(995.704)	311.656.712
8.618.855	819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273
265.901.889	8.426.875.579	382.196.469	37.508.419	468.442.889

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		-
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	857.984.212
Rachat d'actions	8	(3.608.805)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		854.375.407
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		(34.496)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		854.340.911

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
137.930.974	-	-	-	5.189.464.688
165.239.682 (49.298.883)	17.426.896 (4.877.715)	32.064.465 (1.800.015)	28.169.334 (5.975.756)	7.311.770.669 (1.433.171.857)
115.940.799	12.549.181	30.264.450	22.193.578	5.878.598.812
14.476.617	1.537.701	(528.837)	3.227.265	1.717.261.479
268.348.390	14.086.882	29.735.613	25.420.843	12.785.324.979

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Notes	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		14.978.483
Négociation d'actions		
Emission d'actions	8	579.188.645
Rachat d'actions	8	(181.263.765)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		397.924.880
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		32.382.991
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		445.286.354

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
-	60.965.024	570.743.576	-	238.489.090
22.056.271 (3.043.520)	37.870.008 (58.955.998)	609.017.163 (615.997.872)	25.144.986 (50.197)	526.248.609 (191.019.763)
19.012.751	(21.085.990)	(6.980.709)	25.094.789	335.228.846
1.497.083	665.176	(17.849.036)	(160.709)	9.778.999
20.509.834	40.544.210	545.913.831	24.934.080	583.496.935

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		20.174.925	84.272.601
Négociation d'actions			
Emission d'actions	8	5.727.327	71.263.946
Rachat d'actions	8	(1.215.064)	(42.100.013)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		4.512.263	29.163.933
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		794.002	5.127.652
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		25.481.190	118.564.186

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
55.527.189	15.407.001	18.513.811	19.365.012
13.150.553 (32.604.831)	68.556.348 (50.633.000)	21.390.017 (27.285.695)	111.538.871 (12.810.312)
(19.454.278)	17.923.348	(5.895.678)	98.728.559
1.747.344	1.689.194	5.530.387	10.771.496
37.820.255	35.019.543	18.148.520	128.865.067

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		2.460.554.164	92.157.298
Négociation d'actions			
Emission d'actions	8	907.023.393	53.052.428
Rachat d'actions	8	(1.018.259.176)	(48.796.314)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		(111.235.783)	4.256.114
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		493.418.678	3.962.838
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		2.842.737.059	100.376.250

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
211.484.436	203.081.941	8.532.899	13.388.080
212.636.977 (187.059.984)	781.647.502 (48.333.530)	22.257.418 (1.976.266)	4.588.238 (1.013.784)
25.576.993	733.313.972	20.281.152	3.574.454
17.017.923	148.543.114	(3.928.324)	1.418.355
254.079.352	1.084.939.027	24.885.727	18.380.889

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		22.501.124	122.657.250
Négociation d'actions			
Emission d'actions	8	101.826.873	118.219.513
Rachat d'actions	8	(23.488.872)	(32.885.954)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		78.338.001	85.333.559
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		4.393.456	14.357.239
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		105.232.581	222.348.048

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
1.183.139.306	315.342.187	93.900.904	-	833.421.561
623.217.218 (980.722.514)	601.764.162 (24.192.675)	111.801.870 (74.610.704)	65.907.194 (25.552.901)	306.735.865 (49.354.756)
(357.505.296)	577.571.487	37.191.166	40.354.293	257.381.109
31.457.487	78.276.196	22.415.414	3.145.939	79.024.465
857.091.497	971.189.870	153.507.484	43.500.232	1.169.827.135

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		87.190.108	-
Négociation d'actions			
Emission d'actions	8	51.712.087	19.946.445
Rachat d'actions	8	-	(2.256.850)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		51.712.087	17.689.595
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		16.451.980	208.408
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		155.354.175	17.898.003

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
216.836.117	1.110.348.350	-	-	57.753.939
486.235.366 (567.495.462)	2.858.404.771 (591.577.595)	43.220.764 (2.980.062)	51.828.068 (14.612.817)	122.824.196 (59.780.774)
(81.260.096)	2.266.827.176	40.240.702	37.215.251	63.043.422
18.050.682	504.455.014	2.747.418	2.176.023	16.343.543
153.626.703	3.881.630.540	42.988.120	39.391.274	137.140.904

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Notes	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables au début de l'exercice		11.420.506	1.999.402.530
Négociation d'actions			
Emission d'actions	8	134.777.331	3.148.942.843
Rachat d'actions	8	(11.189.656)	(751.567.812)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets des négociations d'actions		123.587.675	2.397.375.031
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation		2.922.793	792.687.127
Actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables à la fin de l'exercice		137.930.974	5.189.464.688

(5) Compartiment liquidé le 12 décembre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
-	89.584.285	382.052.907	225.210.094
15.293.105 (1.593.515)	89.752.826 (124.396.512)	583.607.828 (442.588.601)	245.105.035 (237.656.641)
13.699.590	(34.643.686)	141.019.227	7.448.394
1.278.893	6.024.425	47.671.442	5.830.602
14.978.483	60.965.024	570.743.576	238.489.090

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

AC Asia Pacific ex Japan
Research Enhanced Index
Equity (ESG) UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	1.822.859
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	100.592
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(11.901.574)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	-
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	7.887
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	6.598
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	(18.561)
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	10.670
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	11.945
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(9.959.584)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	19.537.242
Rachat d'actions	(9.466.292)
Distributions payées	(100.592)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	9.970.358
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	10.774
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	130.844
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	141.618
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	987.531
Intérêts perçus	4.796
Intérêts payés	(670)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
(819.707)	7.224.216	700.276	(71.624)	4.727.716
-	880.753	-	-	16.577
(24.900.575)	48.978.664	20.797.390	20.063.161	(7.521.984)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(11.498)	-	-	-	(4.538)
-	773.998	122.154	166.102	1.736
(79.440)	(1.692.786)	1.360.457	(840.376)	-
-	-	503	-	1.633
68.042	(151.194)	-	-	44
3.254	(19.454)	(5.143)	(1.751)	2.886
89.178	1.358.522	(717.640)	(94.398)	391
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(92)
(25.650.746)	57.352.719	22.257.997	19.221.114	(2.775.631)
25.818.637	108.592.524	4.946.775	39.515.025	21.648.681
-	(165.131.822)	(26.585.678)	(58.753.553)	(18.837.451)
-	(880.753)	-	-	(16.577)
25.818.637	(57.420.051)	(21.638.903)	(19.238.528)	2.794.653
167.891	(67.332)	619.094	(17.414)	19.022
-	229.541	(610.566)	27.259	58.809
167.891	162.209	8.528	9.845	77.831
5.986	-	-	-	315.016
461	3.594.283	886.779	728.171	637
-	(1.197)	-	-	-

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

BetaBuilders
US Small Cap
Equity UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 20.582.160

Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :

Distributions 1.198.649

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (100.015.492)

(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté -

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers (189.980)

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir (46.760)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement (60.785)

(Augmentation)/diminution des autres créances (4.366)

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 99.150

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 38.626

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement 90.233

Augmentation/(diminution) des autres créances -

Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation

(78.308.565)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 124.645.130

Rachat d'actions (42.980.859)

Distributions payées (1.198.649)

Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement

80.465.622

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 2.157.057

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 19.579

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

2.176.636

Information supplémentaire

Dividendes perçus 2.415.217

Intérêts perçus 67.889

Intérêts payés (79)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD
(233.586.686)	3.031.852	(1.752.233)	201.138.329
-	-	-	-
(419.171.523)	(6.253.296)	181.177.248	154.033.878
-	-	-	-
(15.172.816)	-	-	-
-	-	-	(248.849)
-	-	-	119.458
(2.824.995)	(174.779)	1.167.571	-
157.116.034	1.570.983	901.766	-
(313)	(277)	(40)	-
89.853.398	70.861	150.164	143.618
110.553	(236)	(24.398)	(8.840)
(11.032.136)	(1.518.971)	(5.798.223)	-
15.174.548	-	-	-
(419.533.936)	(3.273.863)	175.821.855	355.177.594
1.280.136.503	64.079.701	164.067.879	391.833.858
(684.474.007)	(60.774.171)	(341.072.805)	(746.113.678)
-	-	-	-
595.662.496	3.305.530	(177.004.926)	(354.279.820)
176.128.560	31.667	(1.183.071)	897.774
2.506.329	69.572	1.261.704	1.239.586
178.634.889	101.239	78.633	2.137.360
2.240.629	769	8.485	22.160.899
164.370.225	3.697.489	7.024.508	63.096
(16.149)	-	-	(172)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

China A Research
Enhanced Index Equity
(ESG) UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 3.015.036

Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :

Distributions 159.233

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (2.493.753)

(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté -

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers -

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir -

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement -

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat -

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 6.240

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement -

Augmentation/(diminution) des autres créances -

Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation

686.756

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 13.746.098

Rachat d'actions (14.247.289)

Distributions payées (159.233)

Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement

(660.424)

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 26.332

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 203.863

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

230.195

Information supplémentaire

Dividendes perçus 947.860

Intérêts perçus 16.648

Intérêts payés -

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR
1.155.936	7.102.717	17.486.879	(228.914)	32.206.458
-	-	-	-	-
(30.835.302)	(93.738.316)	(186.683.855)	(31.822.672)	29.217.714
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(4.267)	-	-	-	210.600
-	(1.192.743)	(2.987.911)	(524.300)	(954.373)
-	(2.281.461)	(2.375.032)	(3.837)	(69.406)
-	-	-	-	234
-	-	(32.089)	27.852	464.004
26.658	7.027	13.117	7.678	78.695
553.595	2.361.314	3.116.867	132.807	3.965.151
-	-	-	-	-
(29.103.380)	(87.741.462)	(171.462.024)	(32.411.386)	65.119.077
42.577.743 (12.410.876)	134.596.156 (46.547.603)	280.529.447 (108.143.876)	38.584.677 (5.568.092)	400.558.912 (421.731.953)
-	-	-	-	-
30.166.867	88.048.553	172.385.571	33.016.585	(21.173.041)
1.063.487 304.080	307.091 318.072	923.547 811.794	605.199 -	43.946.036 71.985.760
1.367.567	625.163	1.735.341	605.199	115.931.796
472.386 4.567 (136)	- 4.061.377 -	- 7.572.498 -	- (449.743) -	- 28.994.580 -

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Europe Research
Enhanced Index Equity
(ESG) UCITS ETF
EUR

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 71.739.008

Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :

Distributions 1.066.999

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (842.098.448)

(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté -

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers -

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir (1.589.299)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement 98

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat -

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 453.852

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement (6.430.615)

Augmentation/(diminution) des autres créances -

Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation

(776.858.405)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 952.835.286

Rachat d'actions (167.046.734)

Distributions payées (1.066.999)

Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement

784.721.553

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice

7.863.148

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice

7.066.767

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

14.929.915

Information supplémentaire

Dividendes perçus 46.826.968

Intérêts perçus 9.305

Intérêts payés (104)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD
(248.909)	16.490.143	(3.254.177)	61.199.796	21.454.841
-	36.017	54.215	136.630	-
(9.601.292)	(203.514.949)	(139.726.211)	(243.105.804)	(19.996.258)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(636.329)
-	-	(1.738.844)	-	(45.891)
(222)	(227.233)	-	608.302	9.273
-	-	(1.723.474)	-	-
-	17.874.546	139	(688.655)	-
-	-	224	-	(481)
-	108.973	4.446.005	-	12.001
1.395	81.526	68.303	222.533	12.113
-	-	8.610.097	(258.692)	(102)
-	-	(1.126.487)	(3.835.222)	637.754
(9.849.028)	(169.150.977)	(134.390.210)	(185.721.112)	1.446.921
9.918.250	301.242.991	308.104.517	425.043.216	74.540.709
-	(131.092.921)	(160.481.537)	(238.307.611)	(75.833.540)
-	(36.017)	(54.215)	(136.630)	-
9.918.250	170.114.053	147.568.765	186.598.975	(1.292.831)
69.222	963.076	13.178.555	877.863	154.090
-	904.290	2.214.581	3.392.647	161.161
69.222	1.867.366	15.393.136	4.270.510	315.251
125	9.761.527	156.624	41.353.504	5.786.889
72	4.191	3.075.624	101.127	10.453
-	-	(2.893)	(37.922)	(181)

(3) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	(7.457.544)
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	9.225.818
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(350.512.595)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	(59.294.123)
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	(447.142)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	33.495
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	367.870
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	218.107
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	(1.818.282)
Augmentation/(diminution) des autres créances	(656.594)
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(410.340.990)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	510.569.535
Rachat d'actions	(85.949.172)
Distributions payées	(7.080.414)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	417.539.949
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	7.198.959
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	806.499
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	8.005.458
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	3.430.351
Intérêts perçus	21.346
Intérêts payés	(1.517)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
8.618.855	819.368.911	22.273.530	(887.151)	19.645.273
5.054.283	4.565.745	157.634	-	240.680
(109.713.094)	(4.520.074.431)	(335.276.428)	2.244.850	(326.367.913)
-	-	-	-	-
2.115.663	-	-	-	-
-	-	-	(78.817)	292.202
(2.074.966)	(3.108.570)	(258.073)	-	(345.502)
267.542	-	(457)	(36.278)	-
2.964	(32.703.996)	-	(2.385)	(247)
-	-	-	-	-
1.291.515	16.167.837	45.667	318.518	212.061
65.248	2.069.939	122.668	(2.026)	137.385
(2.100.330)	32.233.270	-	(890.711)	-
(3.106.926)	1.232	(312.035)	(204.068)	-
(99.579.246)	(3.681.480.063)	(313.247.494)	461.932	(306.186.061)
721.137.893	5.227.778.491	378.549.166	44.660.269	500.782.095
(617.472.025)	(1.501.888.545)	(61.614.347)	(44.569.165)	(189.129.833)
(5.054.283)	(4.565.745)	(157.634)	-	(240.680)
98.611.585	3.721.324.201	316.777.185	91.104	311.411.582
(967.661)	39.844.138	3.529.691	553.036	5.225.521
3.786.185	27.173.414	554.519	728.289	517.803
2.818.524	67.017.552	4.084.210	1.281.325	5.743.324
50.612	104.637.582	3.252.079	12.605	7.169.379
14.427.009	71.978	84.608	1.416.733	13.590
(3.511)	-	(118)	-	(464)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (4) USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	(34.496)
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :	
Distributions	3.308.116
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :	
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(631.078.621)
(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté	(210.527.147)
(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-
Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir	(108.868)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.613.810
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	250.472
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-
Augmentation/(diminution) des autres créances	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(836.576.734)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	857.984.212
Rachat d'actions	(3.608.805)
Distributions payées	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	854.375.407
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	17.798.673
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	17.798.673
Information supplémentaire	
Dividendes perçus	498.827
Intérêts perçus	-
Intérêts payés	(1.325)

(4) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (5) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
14.476.617	1.537.701	(528.837)	3.227.265	1.717.261.479
1.237.271	-	120.197	-	2.149.801
(127.053.526)	(14.133.639)	(24.193.428)	(24.909.323)	(7.582.473.185)
-	-	(5.387.177)	-	-
-	-	-	-	-
(215.708)	-	-	-	-
(286.995)	(6.636)	(25.921)	(1.060)	(4.378.286)
-	-	-	-	-
(1.224)	-	-	-	80
48.450	128.116	23.180	88.025	4.468.900
52.810	8.051	13.660	16.285	2.659.689
557.195	-	4.016	-	(23.517.176)
453.248	275.619	-	-	-
(110.731.862)	(12.190.788)	(29.974.310)	(21.578.808)	(5.883.828.698)
164.513.176	17.426.896	32.064.124	28.169.334	7.335.348.715
(49.142.761)	(4.877.715)	(1.800.015)	(5.975.756)	(1.433.138.541)
(1.237.271)	-	-	-	(2.149.801)
114.133.144	12.549.181	30.264.109	22.193.578	5.900.060.373
3.401.282	358.393	289.799	614.770	16.231.675
1.323.128	-	-	-	11.819.131
4.724.410	358.393	289.799	614.770	28.050.806
7.263.908	94.608	51.269	83.665	112.144.261
9.684	5.703	-	226	3.604
(59)	-	(463)	(33)	(10.825)

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Research Enhanced
Index Equity SRI Paris
Aligned UCITS ETF
USD

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation 32.382.991

Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :

Distributions 3.692

(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :

(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (429.622.542)

(Augmentation) des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat donnés en sûreté -

(Augmentation)/diminution des sûretés reçues en espèces -

Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers -

Diminution/(augmentation) du dividende à recevoir (215.965)

(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir -

(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement -

(Augmentation)/diminution des autres créances -

Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 81.481

Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer 114.844

Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement -

Augmentation/(diminution) des autres créances -

Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation

(397.255.499)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat 579.188.645

Rachat d'actions (181.263.765)

Distributions payées (3.692)

Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement

397.921.188

Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice 665.689

Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice 21.227

Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice

686.916

Information supplémentaire

Dividendes perçus 2.372.358

Intérêts perçus 14.081

Intérêts payés (713)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

US Value Equity Active UCITS ETF (7) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
1.497.083	665.176	(17.849.036)	(160.709)	9.778.999
-	56.991	7.679.769	-	5.896.859
(19.737.297)	20.639.993	22.552.165	(23.910.436)	(241.068.977)
-	-	-	-	-
-	-	2.869.750	-	-
-	3.751	-	-	185.261
(12.372)	-	-	-	-
-	171.985	(408.609)	(397.674)	(2.703.246)
-	(665.985)	(3.100.359)	-	-
-	20	3.130	-	1.212
55.645	70.217	4.879.619	109.963	-
13.214	(4.562)	20.033	10.800	40.147
-	476.672	-	-	7.922.000
-	-	(2.404.746)	-	(400.318)
(18.183.727)	21.414.258	14.241.716	(24.348.056)	(220.348.063)
22.056.271	37.870.008	609.016.810	25.144.986	528.320.135
(3.043.520)	(58.955.998)	(615.997.872)	(50.197)	(191.019.763)
-	(56.991)	(7.575.477)	-	(6.085.771)
19.012.751	(21.142.981)	(14.556.539)	25.094.789	331.214.601
829.024	271.277	(314.823)	746.733	110.866.538
-	422.819	3.646.628	-	28.616.912
829.024	694.096	3.331.805	746.733	139.483.450
250.851	11.929	161.197	327	1.196.285
230	2.791.242	38.683.444	(227.897)	11.923.768
(37)	(40)	(363)	-	(513)

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	794.002	5.127.652
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :		
Distributions	92.176	820.688
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :		
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(5.583.388)	(34.009.776)
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donnés à titre de sûreté	-	-
Diminution/(augmentation) des sûretés reçues en espèces	-	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	108.798	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(6.464)	-
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-	(439.407)
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-	1.877.145
(Augmentation)/diminution des autres créances	-	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(212.913)
(Diminution) des montants dus aux courtiers	-	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	3.730	17.328
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	(1.016)	(1.504.496)
Augmentation/(diminution) des autres créances	-	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(4.592.162)	(28.323.779)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5.742.308	71.263.946
Rachat d'actions	(1.215.064)	(42.100.013)
Distributions payées	(92.176)	(820.688)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	4.435.068	28.343.245
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie au titre de l'exercice	(157.094)	19.466
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	287.938	210.075
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	130.844	229.541
Information supplémentaire		
Dividendes perçus	701.575	-
Intérêts perçus	5.379	2.178.710
Intérêts payés	(107)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
1.747.344	1.689.194	5.530.387	10.771.496
-	-	21.925	199.826
17.649.827	(19.413.144)	377.855	(109.218.203)
-	-	-	-
-	-	6.299	-
-	-	3.140	(204.228)
-	-	(1.068)	(104.716)
55.631	(184.933)	-	-
938.829	260.669	(1.633)	(22.394)
(305)	-	32	(612)
-	-	(1.303)	(763)
-	-	-	-
(1.382)	2.008	56	7.495
(1.589.094)	(258.786)	-	-
-	-	(6.207)	-
18.800.850	(17.904.992)	5.929.483	(98.572.099)
13.150.553 (32.604.831)	68.556.114 (50.633.000)	21.390.017 (27.285.695)	111.538.870 (12.810.312)
-	-	(21.925)	(199.826)
(19.454.278)	17.923.114	(5.917.603)	98.528.732
(653.428)	18.122	11.880	(43.367)
42.862	9.137	46.929	62.946
(610.566)	27.259	58.809	19.579
-	-	334.117	390.916
913.357	309.603	927	789
-	-	(18)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	493.418.678	3.962.838
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :		
Distributions	-	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :		
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(408.522.014)	(8.085.805)
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donnés à titre de sûreté	-	-
Diminution/(augmentation) des sûretés reçues en espèces	(47.736)	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	-	-
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	(56.997)	(88.021)
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	(297.146.196)	2.344.656
(Augmentation)/diminution des autres créances	10.685	(316)
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(33.615.521)	(34.140)
(Diminution) des montants dus aux courtiers	-	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	35.990	129
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	358.400.348	(2.344.194)
Augmentation/(diminution) des autres créances	45.737	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	112.522.974	(4.244.853)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	906.492.007	53.044.504
Rachat d'actions	(1.018.259.176)	(48.796.314)
Distributions payées	-	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	(111.767.169)	4.248.190
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie au titre de l'exercice	755.805	3.337
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	1.750.524	66.235
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	2.506.329	69.572
Information supplémentaire		
Dividendes perçus	-	-
Intérêts perçus	114.818.995	2.781.604
Intérêts payés	(48)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
17.017.923	148.543.114	(3.928.324)	1.418.355
-	-	82.427	-
(43.761.186)	(880.352.615)	(16.211.446)	(5.046.391)
-	-	-	-
731.118	-	-	-
-	(2.512)	-	-
-	(696.562)	-	(9.716)
(344.607)	-	-	-
1.541.585	424	-	-
(280)	-	4.498	-
30.702	17.905	-	-
-	-	-	-
2.234	286.339	10.681	2.793
1.735.286	(70.542)	-	(22.598)
(731.753)	-	-	-
(23.778.978)	(732.274.449)	(20.042.164)	(3.657.557)
211.883.627 (187.059.984)	781.642.469 (48.333.530)	22.257.418 (1.976.266)	4.588.956 (1.013.784)
-	-	(82.427)	-
24.823.643	733.308.939	20.198.725	3.575.172
1.044.665	1.034.490	156.561	(82.385)
217.039	205.096	47.302	386.465
1.261.704	1.239.586	203.863	304.080
12.029	16.165.259	393.591	323.291
7.594.122	92.777	8.772	3.738
(128)	(65)	-	(127)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	4.393.456	14.357.239
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :		
Distributions	-	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :		
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(81.736.976)	(98.271.360)
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donnés à titre de sûreté	-	-
Diminution/(augmentation) des sûretés reçues en espèces	-	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	-	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	-	-
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	(869.975)	(1.175.171)
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	(117.353)	1.404.379
(Augmentation)/diminution des autres créances	-	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(481.302)
(Diminution) des montants dus aux courtiers	-	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	(2.849)	(30.154)
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	280.169	(565.979)
Augmentation/(diminution) des autres créances	-	-
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(78.053.528)	(84.762.348)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	101.826.873	118.209.597
Rachat d'actions	(23.488.872)	(32.885.954)
Distributions payées	-	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	78.338.001	85.323.643
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie au titre de l'exercice	284.473	561.295
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	33.599	250.499
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	318.072	811.794
Information supplémentaire		
Dividendes perçus	-	-
Intérêts perçus	1.042.048	2.710.523
Intérêts payés	-	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
31.457.487	78.276.196	22.415.414	3.145.939	79.024.465
-	51.089	42.076	-	96.541
180.305.197	(647.671.817)	(59.534.105)	(40.441.262)	(346.443.084)
-	-	-	-	-
(210.600)	-	-	(226.472)	-
-	(104.359)	86.398	-	(533.180)
(1.063.839)	-	-	(353.668)	-
403.489	(98)	(17.874.546)	(139)	-
1.346	-	-	(224)	-
(2.841.660)	-	19.237	506.934	-
-	-	-	-	-
18.228	186.078	23.844	18.577	172.957
(11.977.841)	6.425.873	(1.386)	2.460.709	(303.357)
-	-	-	1.126.487	4.037.541
196.091.807	(562.837.038)	(54.823.068)	(33.763.119)	(263.948.117)
627.167.550 (980.722.514)	591.996.150 (24.192.675)	111.801.349 (56.577.584)	59.748.388 (23.770.688)	306.770.517 (49.354.756)
-	(51.089)	(42.076)	-	(96.541)
(353.554.964)	567.752.386	55.181.689	35.977.700	257.319.220
(157.463.157)	4.915.348	358.621	2.214.581	(6.628.897)
229.448.917	2.151.419	545.669	-	10.021.544
71.985.760	7.066.767	904.290	2.214.581	3.392.647
-	15.782.310	3.390.162	5.974	33.097.917
26.715.661	4.248	2.835	(22.294)	62.167
-	-	-	-	(259)

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	16.451.980	208.408
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :		
Distributions	-	-
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :		
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(68.033.923)	(15.214.377)
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donnés à titre de sûreté	-	(2.642.706)
Diminution/(augmentation) des sûretés reçues en espèces	-	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	9.103	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(131.618)	(10.477)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	1.677	(33.495)
(Augmentation)/diminution des autres créances	(433)	-
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4.713)	111.010
(Diminution) des montants dus aux courtiers	-	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	18.433	3.400
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-	2.592.104
Augmentation/(diminution) des autres créances	-	656.594
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(51.689.494)	(14.329.539)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	51.712.357	16.830.529
Rachat d'actions	-	(1.694.491)
Distributions payées	-	-
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	51.712.357	15.136.038
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie au titre de l'exercice	22.863	806.499
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	138.298	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	161.161	806.499
Information supplémentaire		
Dividendes perçus	3.959.009	10.500
Intérêts perçus	9.172	503
Intérêts payés	(122)	-

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
18.050.682	504.455.014	2.747.418	2.176.023	16.343.543
7.680.596	211.877	1.251	-	121.301
60.467.944	(2.757.916.247)	(42.741.996)	(38.566.244)	(78.914.216)
-	-	-	-	-
(530.131)	-	-	-	-
-	-	-	(160.837)	(292.202)
-	(2.245.485)	(36.106)	-	(84.896)
1.096.827	-	-	(292.266)	-
7.980.708	3.751	-	-	87
(1.291)	-	-	-	-
(487.739)	6.611.235	19.520	156.115	42.932
-	-	-	-	-
(31.159)	923.826	12.946	19.356	28.536
(9.348.656)	(6.186.097)	-	1.063.631	-
1.521.394	-	312.035	204.068	(200.690)
86.399.175	(2.254.142.126)	(39.684.932)	(35.400.154)	(62.955.605)
493.969.287	2.857.645.916	43.220.764	50.741.260	122.640.275
(571.922.375)	(590.832.370)	(2.980.062)	(14.612.817)	(59.594.971)
(7.680.596)	(211.877)	(1.251)	-	(121.301)
(85.633.684)	2.266.601.669	40.239.451	36.128.443	62.924.003
765.491	12.459.543	554.519	728.289	(31.602)
3.020.694	14.713.871	-	-	549.405
3.786.185	27.173.414	554.519	728.289	517.803
29.828	40.698.947	155.869	16.713	1.930.492
14.611.834	42.687	3.746	842.018	9.895
(2.930)	(53)	-	(46)	(89)

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables résultant de l'exploitation	2.922.793	792.687.127
Retraitements pour rapprocher les augmentations/(diminutions) nettes des flux de trésorerie nets (consommés par)/fournis par les activités d'exploitation :		
Distributions	562.379	1.126.304
(Augmentation)/diminution des actifs d'exploitation :		
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(125.083.789)	(3.181.657.895)
(Augmentation)/diminution des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donnés à titre de sûreté	-	-
Diminution/(augmentation) des sûretés reçues en espèces	-	-
Diminution/(augmentation) des montants dus par les courtiers	(26.802)	-
(Augmentation)/diminution du dividende à recevoir	(303.927)	(2.607.245)
(Augmentation)/diminution des intérêts à recevoir	-	-
(Augmentation)/diminution des titres vendus en attente de règlement	-	-
(Augmentation)/diminution des autres créances	(534)	(80)
Augmentation/(diminution) des passifs d'exploitation :		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	155.138
(Diminution) des montants dus aux courtiers	(932)	-
Augmentation/(diminution) des frais et commissions à payer	48.259	884.211
Augmentation/(diminution) des titres achetés en attente de règlement	-	23.517.176
Augmentation/(diminution) des autres créances	(308.395)	(1.161.261)
Flux de trésorerie net (utilisé dans)/fourni par les activités d'exploitation	(122.190.948)	(2.367.056.525)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation/(diminution) des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	134.777.331	3.125.173.049
Rachat d'actions	(11.189.656)	(751.409.357)
Distributions payées	(562.379)	(1.126.304)
Encaisse nette fournie par/(utilisée dans) les activités de financement	123.025.296	2.372.637.388
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie au titre de l'exercice	834.348	5.580.863
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de l'exercice	488.780	6.238.268
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de l'exercice	1.323.128	11.819.131
Information supplémentaire		
Dividendes perçus	3.599.671	47.453.313
Intérêts perçus	6.097	5.660
Intérêts payés	(129)	(2.572)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

État des flux de trésorerie (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023

US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
1.278.893	6.024.425	47.671.442	5.830.602
-	88.926	4.613.470	5.832.524
(14.985.044)	29.256.305	(179.297.454)	5.245.735
-	-	-	-
-	-	(2.279.950)	-
-	(18.086)	-	(150.666)
(7.222)	-	-	-
-	339.983	(2.545.502)	(286.389)
-	2.206.001	7.174.818	-
-	(2)	30.390	(1.212)
30.867	137.018	2.219.975	(17.938)
-	-	-	-
4.143	(8.644)	110.538	2.481
-	281.568	(13.976.225)	-
-	-	2.279.575	400.318
(13.678.363)	38.307.494	(133.998.923)	16.855.455
15.293.105	89.754.556	583.607.828	243.033.509
(1.593.515)	(126.501.410)	(442.588.601)	(237.656.641)
-	(88.926)	(4.250.724)	(5.459.912)
13.699.590	(36.835.780)	136.768.503	(83.044)
21.227	1.471.714	2.769.580	16.772.411
-	(1.048.895)	877.048	11.844.501
21.227	422.819	3.646.628	28.616.912
60.095	17.358	78.133	1.036.955
452	3.860.585	26.280.510	9.539.448
-	(247)	(14.269)	(72)

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

Les notes font partie intégrante de ces États Financiers.

1. Organisation

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV (le « Fonds » ou l'« ICAV ») a été enregistrée en Irlande en vertu de la loi irlandaise de 2015 sur les véhicules de gestion collective des actifs le 18 juillet 2017 sous le numéro C171821 et est autorisée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la réglementation de 2011 relative aux Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (telle que modifiée) (« Réglementation sur les OPCVM »)).

L'ICAV a désigné JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la « Société de gestion ») comme société de gestion en vertu de la convention de gestion signée le 28 septembre 2017. La société de gestion a été constituée à Luxembourg le 20 avril 1988. La Société de gestion est régie par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg et elle est autorisée à agir en tant que société de gestion d'OPCVM et Gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (« AIFM »).

L'objectif de l'ICAV est d'investir dans des valeurs mobilières conformément à la Réglementation sur les OPCVM. L'ICAV a été structuré comme un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les Compartiments. Chaque Compartiment supportera ses propres engagements, en vertu de la loi irlandaise applicable ; aucun n'aura accès aux actifs d'un Compartiment en règlement d'un passif d'un autre Compartiment. Les Administrateurs peuvent établir des Compartiments dont l'objectif est de suivre un indice (les « Compartiments indiciels ») ou qui font l'objet d'une gestion active de la part de la Société de gestion dans le but d'atteindre un objectif d'investissement particulier, en particulier le dépassement d'un indice (les « Compartiments à gestion active »).

Le portefeuille d'actifs maintenu pour chaque Compartiment sera investi conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement applicables à ce Compartiment, tels que spécifiés dans le Prospectus et ses Suppléments. Les actions peuvent être divisées en différentes Classes d'actions pour tenir compte, entre autres, de différentes politiques de dividendes, des frais, des accords d'honoraires (y compris différentes structures de frais), des devises, ou pour couvrir les opérations de change conformément aux politiques et aux exigences de la Banque centrale de temps à autre.

Au 31 décembre 2024, on dénombrait quarante-neuf Compartiments inscrits, dont les suivants sont enregistrés en Suisse :

Compartiments activement gérés :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 15 février 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 15 février 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF (lancé le 14 juin 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF (lancé le 5 mars 2025) (1)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2025) (2)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF (lancé le 21 janvier 2025) (2)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF (lancé le 6 juin 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 10 décembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 26 avril 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (lancé le 11 octobre 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (lancé le 5 mars 2025)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 30 novembre 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF (lancé le 4 février 2020)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (lancé le 9 août 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (lancé le 23 février 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 29 mars 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 29 octobre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF (lancé le 14 juin 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF (lancé le 29 octobre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (lancé le 10 octobre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (lancé le 9 août 2023)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF (lancé le 18 janvier 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF (lancé le 6 décembre 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF (lancé le 26 novembre 2024)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF (lancé le 15 février 2018)

(1) Enregistré en Suisse le 3 mars 2025.

(2) Enregistré en Suisse le 15 janvier 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

1. Organisation (suite)

Index Tracking Compartiments:

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (lancé le 17 mars 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF (lancé le 15 février 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF (lancé le 25 avril 2019)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF (lancé le 3 avril 2019)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF (lancé le 9 août 2022)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF (lancé le 9 juillet 2019)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF (lancé le 6 juin 2018)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF (lancé le 25 avril 2019)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF (lancé le 4 novembre 2020)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF (lancé le 9 juillet 2019)
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF (lancé le 15 février 2018)

Avec effet à compter du 14 août 2024, le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active Global Aggregate Bond UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF, le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Equity UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF, le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Growth UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF, le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Value UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF et le Compartiment JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF.

2. Politiques comptables

a. Base de préparation

Les états financiers sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne et appliquées conformément aux dispositions de la loi de 2015 sur les ICAV, de la loi de 2013 de la Banque centrale (surveillance et exécution), section 48 (1) de la réglementation sur les OPCVM (la « réglementation de la banque centrale ») et de la réglementation sur les OPCVM.

Ces états financiers sont établis sur la base de la continuité des activités et du coût historique, qui peuvent être modifiées par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers classés à leur juste valeur par le biais du résultat net.

L'évaluation de fin d'exercice au 31 décembre 2024 a été réalisée le 31 décembre 2024, soit le dernier jour ouvrable de l'année. L'évaluation de fin d'exercice au 31 décembre 2023 a été réalisée le 29 décembre 2023, soit le dernier jour ouvrable de l'année.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige que le conseil fasse des estimations, des hypothèses et des jugements ayant une incidence sur les montants déclarés des actifs et des passifs et les informations à fournir sur les actifs et les passifs à la date des états financiers et les montants déclarés des produits et des charges au cours de l'année considérée. Bien que ces estimations, hypothèses et jugements reposent sur la meilleure connaissance par la direction des événements et des actions en cours, les résultats réels pourraient en fin de compte différer de ces estimations, hypothèses et jugements.

Nouvelles normes et amendements des normes existantes

(i) Normes et amendements des normes en vigueur au 1^{er} janvier 2024 :

Aucune nouvelle norme, amendement de normes existantes ou interprétation ayant un effet significatif sur les états financiers de l'ICAV ne sont en vigueur au titre des exercices annuels débutant le 1^{er} janvier 2024.

(ii) Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2024 qui n'ont pas été adoptés par anticipation :

Un certain nombre de nouvelles normes, d'amendements de normes et d'interprétations sont entrés en vigueur pour les exercices financiers commençant à compter du 1^{er} janvier 2024, et n'ont pas été adoptés par anticipation lors de l'établissement de ces états financiers.

L'évaluation par l'ICAV de l'impact de ces nouvelles normes et amendements est présentée ci-après :

i) Amendements de la classification et de l'évaluation des instruments financiers - Amendements des normes IFRS 9 et IFRS 7 (en vigueur pour les périodes annuelles commençant à courir le 1^{er} janvier 2026).

L'International Accounting Standards Board (« l'IASB ») a publié des amendements ciblés des normes IFRS 9 et IFRS 7 pour répondre aux récentes questions ayant trait à leur application pratique et pour inclure de nouvelles exigences qui s'appliquent aussi bien aux institutions financières qu'aux entreprises. Parmi ces amendements, l'IASB a précisé la date de comptabilisation et de décomptabilisation de certains actifs et passifs financiers, en prévoyant une nouvelle exception pour certains actifs financiers réglés par le biais d'une plateforme électronique de transfert de liquidités.

ii) IFRS 18 Présentation des états financiers et informations à fournir (en vigueur pour les périodes annuelles commençant à courir le 1^{er} janvier 2027)

L'IASB a publié la nouvelle norme sur la présentation des états financiers et les informations à fournir, qui remplace la norme IAS 1 « International Accounting Standard, norme comptable internationale », en mettant l'accent sur les mises à jour du compte de résultat.

Les principaux nouveaux concepts introduits par IFRS 18 se rapportent aux éléments suivants :

- la structure du compte de résultat avec des sous-totaux définis ;
- l'obligation de déterminer la synthèse structurée de présentation des charges dans le compte de résultat la plus utile ;
- les informations requises regroupées dans une seule note aux états financiers pour certaines mesures de performance du résultat qui sont déclarées en dehors des états financiers d'une entité (autrement dit, les mesures de performance définies par la direction) ; et
- l'amélioration des principes liés à l'agrégation et à la désagrégation qui s'appliquent aux états financiers principaux et aux notes en général.

L'ICAV étudie toujours les effets de ces normes et amendements à venir.

Aucune de ces nouvelles normes ou aucun de ces nouveaux amendements ne devrait avoir d'incidence majeure sur les états financiers de l'ICAV.

2. Politiques comptables (suite)

b. Devise étrangère

(i) Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés dans la devise de l'environnement économique principal dans lequel les Compartiments opèrent (la « devise de présentation »). La devise de présentation est la même que la devise fonctionnelle. Les devises fonctionnelles des Compartiments sont présentées dans le tableau suivant :

Compartiments	Devise
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
Climate Change Solutions UCITS ETF	USD
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	USD
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	USD
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD
UK Equity Core UCITS ETF	GBP
US Equity Active UCITS ETF (3)	USD
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	USD
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)	USD
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	USD
US Value Equity Active UCITS ETF (3)	USD
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (4)	USD
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(4) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

(ii) Transactions et soldes

Les actifs et les passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date de détermination de la valeur liquidative. Les opérations en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes en résultant sont comptabilisés dans l'état du résultat global.

c. Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

(i) Classification

Le Fonds classe ses investissements en actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les instruments financiers comprennent les actions, les organismes de placement collectif, les obligations et les contrats de change à terme et contrats d'option. Tous les dérivés dans une position nette à recevoir sont comptabilisés comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les dérivés dans une position nette à payer sont comptabilisés en tant que passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les actifs financiers qui ne sont pas à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, la marge de trésorerie, les produits à recevoir des titres vendus et d'autres actifs. Les passifs financiers qui ne sont pas à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les charges à payer et les autres montants à payer.

2. Politiques comptables (suite)

c. Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

(ii) Comptabilisation et décomptabilisation

Les achats et les cessions de placements sont comptabilisés le jour de la transaction. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie liés aux investissements ont expiré ou que les risques et avantages inhérents à la propriété ont tous été transférés de manière substantielle. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation spécifiée dans le contrat est acquittée, annulée ou expire. Les gains et les pertes réalisés sur les cessions sont comptabilisés dans le poste « Gain / (perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'état du résultat global.

(iii) Mesure

Mesure initiale

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, ce qui correspond au coût à la date de comptabilisation. Tous les coûts de transaction de ces instruments sont comptabilisés directement dans les États financiers du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués au coût amorti.

Mesure subséquente

Après l'évaluation initiale, les Compartiments réévaluent les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global.

(iv) Estimation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des opérateurs du marché à la date d'évaluation.

Investissements

Chaque actif coté, inscrit ou négocié sur ou en vertu des règles d'un marché reconnu doit être évalué selon la méthode d'évaluation des indices. En conséquence, en fonction des termes de l'indice concerné, ces actifs seront évalués au (a) cours acheteur de clôture, (b) au dernier cours acheteur, (c) au dernier cours négocié, (d) au cours moyen de clôture ou (e) au dernier cours moyen sur le marché reconnu correspondant au point d'évaluation, tel que spécifié dans le supplément pertinent. Les prix seront obtenus à cette fin par l'administrateur auprès de sources indépendantes, telles que des services de tarification reconnus ou des courtiers spécialisés sur les marchés pertinents.

Si l'investissement est normalement coté, inscrit ou négocié sur ou en vertu des règles de plusieurs marchés reconnus, le marché reconnu correspondant est soit (a) celui qui constitue le marché principal de l'investissement, soit (b) le marché que la Société de gestion considère comme fournissant les critères les plus justes d'une valeur pour le titre, selon les modalités arrêtées par la Société de gestion.

Si les prix d'un investissement coté, inscrit ou négocié sur le marché reconnu correspondant ne sont pas disponibles au moment considéré, ou s'ils ne sont pas représentatifs de sa juste valeur de l'avis de la société de gestion, cet investissement est évalué à la valeur estimée avec soin et bonne foi comme la valeur de réalisation probable de l'investissement par une personne professionnelle compétente, un cabinet ou une société désignée à cette fin par la Société de gestion et approuvée à cette fin par le Dépositaire. Au 31 décembre 2024, les titres qui ont été évalués à la juste valeur sont identifiés à l'aide d'un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres. Au 31 décembre 2023, des titres évalués à la juste valeur étaient détenus par les Compartiments BetaBuilders US Equity UCITS ETF, BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Equity Multi-Factor UCITS ETF et Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF.

La valeur de tout investissement qui n'est normalement pas coté, inscrit ou négocié sur ou sous les règles d'un marché reconnu, sera évaluée à sa valeur probable de réalisation estimée avec soin et de bonne foi par la société de gestion ou par une personne compétente, entreprise ou société désignée par la société de gestion et approuvée à cette fin par le Dépositaire.

Les dépôts à terme détenus auprès d'établissements de crédit sont évalués à leur valeur nominale qui équivaut à la juste valeur.

Les investissements dans des organismes de placement collectif sont évalués sur la base de la dernière valeur liquidative disponible de la part ou de la participation publiée par l'organisme de placement collectif concerné. Les variations de valeur liquidative de ces parts sont comptabilisées dans le poste « Gain / (perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'état du résultat global.

Contrats de change à terme

Les gains et les pertes non réalisés sur les contrats de change à terme en cours sont évalués sur la base des taux de change en vigueur à la date de valorisation applicable. Les variations de ces montants sont incluses dans l'état du résultat global dans le poste « Gain / (perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ». Au dénouement d'un contrat, le gain/(la perte) réalisé(e) est comptabilisé(e) dans le poste « Gain / (perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'état du résultat global.

Contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme réglementés sont évalués au prix de règlement coté en bourse. Les dépôts de garantie initiaux sont effectués lors de la conclusion des contrats et peuvent être en espèces ou en titres. Pendant la période où les contrats sont ouverts, les changements de valeur des contrats sont comptabilisés comme des gains et des pertes non réalisés « en valeur de marché » sur une base quotidienne afin de refléter la valeur de marché des contrats à la fin de chaque jour ouvrable. Les paiements de marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des pertes ou des gains sont encourus. Lorsqu'un contrat est conclu, le Compartiment enregistre un gain ou une perte réalisé(e) égal(e) à la différence entre le produit ou le coût de la transaction de clôture et le coût initial du contrat en « Gain / (perte) net(te) de juste valeur sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'état du résultat global. Les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans le poste « Gain / (perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'état du résultat global.

Contrats d'option

La juste valeur des positions sur option en cours est calculée en retraçant le gain ou la perte non réalisé(e) sur les contrats ouverts en fonction du montant de la prime payée ou reçue. La juste valeur des options qui sont négociées sur un marché de titres correspond au prix de règlement tel que déterminé par le marché. Lorsque l'exercice d'une option se traduit par un règlement en espèces, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée en tant que gain ou perte réalisé(e). Lorsque des titres sont acquis ou livrés suite à l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente est retraité en fonction du montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût relatif à la clôture de la position est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Lorsqu'une option arrive à échéance, la prime est comptabilisée en tant que gain réalisé dans le cas d'options vendues ou en tant que perte réalisée dans le cas d'options achetées. Les gains et les pertes réalisé(e)s et les variations des gains et des pertes non réalisé(e)s sur les contrats d'option sont comptabilisés dans le poste « Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » dans l'État du Résultat Global. La sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie dans le cadre de contrats d'option à la date de ce rapport, le cas échéant, est comptabilisée dans le poste des « Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat donné en garantie à titre de sûreté » dans l'État de la Situation Financière.

2. Politiques comptables (suite)

d. Comptabilisation des revenus

(i) Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés dans l'état du résultat global lorsque le droit à recevoir un paiement est établi. Le revenu de dividendes est présenté brut de toute retenue à la source non récupérable, qui est présentée séparément en tant que retenue à la source dans l'état du résultat global.

(ii) Produits d'intérêt et intérêts provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les intérêts sont comptabilisés au prorata temporis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits d'intérêt comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les intérêts provenant des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprennent les intérêts issus des titres de créance. Le produit est comptabilisé brut de toute retenue à la source, qui est présentée séparément en tant que retenue à la source dans l'état du résultat global.

(iii) Revenus de prêts de titres

Les revenus des prêts de titres proviennent des opérations de prêt de titres détenus par les Compartiments auprès d'un certain nombre d'emprunteurs tiers. Les revenus des prêts de titres sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les informations relatives aux revenus provenant des prêts de titres perçus par l'ICAV durant les exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont plus amplement exposées à la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux opérations de financement sur titres. Les revenus provenant des prêts de titres sont comptabilisés à leur valeur en numéraire tous les 16 du mois suivant le mois au cours duquel les revenus ont été générés, après déduction des frais de prêt payés à l'agent de prêt de titres. Les revenus provenant des prêts de titres comprendront comme élément les produits liés au réinvestissement des garanties en espèces le cas échéant. Les sûretés en espèces reçues au titre d'opérations de prêt de titres à la date de déclaration sont comptabilisées en tant que Sûretés reçues en espèces dans l'État de la situation financière.

e. Montants dus/exigibles des courtiers

Les encaisses de marge et de sûretés reçues ou fournies par les Compartiments d'une/à une contrepartie dans le cadre de contrats financiers à terme normalisés (futures), de contrats à terme sur devises et de contrats sur options, le cas échéant, sont comptabilisées comme des Montants dus/exigibles par/des courtiers dans l'État de la situation financière. Les encaisses de marge sont évaluées au coût amorti majoré des intérêts courus qui se rapprochent de la juste valeur.

f. Frais et commissions

Tous les frais et dépenses suivants relatifs à un Compartiment ou à une Classe d'actions sont comptabilisés dans l'état du résultat global sur la base des droits constatés et sont payés annuellement à la Société de gestion :

- (i) Tous les frais d'exploitation et d'administration ordinaires de l'ICAV ou de la Catégorie d'Actions, y compris, sans s'y limiter, les frais et commissions des Administrateurs, Auditeurs, Conseillers juridiques, Administrateurs, Dépositaires et autres prestataires de services. Cela comprend également les frais de formation tels que les coûts d'organisation et d'inscription ; les frais comptables couvrant les services comptables et administratifs des fonds ; les frais d'agence de transfert couvrant les services d'agent de registre et de transfert ; les services administratifs et services d'agent de domicile ; les honoraires et débours raisonnables des agents payeurs et des représentants ; les frais et dépenses juridiques ; les frais d'enregistrement, d'inscription et de devis en cours, y compris les frais de traduction ; les frais de publication des prix de l'action et des frais d'affranchissement, de téléphone, de télécopie et autres moyens de communication électroniques ; et les frais d'impression et de distribution du prospectus et des suppléments, des KIID, des rapports, des comptes et des notes explicatives, les frais de traduction nécessaires, ainsi qu'une commission annuelle de gestion des fonds conservée par la société de gestion en ce qui concerne les services qu'elle fournit à l'ICAV ; et
- (ii) Les frais de gestion et de conseil annuels.

Les frais et commissions ci-dessus ne dépasseront pas le total des frais sur encours (« TER ») applicable visé dans le Prospectus. Les commissions et frais réellement facturés à chaque classe d'actions sont plus amplement détaillés en Annexe 2 du présent rapport. Si les dépenses excèdent le TER par rapport à l'exploitation des fonds, la Société de gestion couvrira tout manque à gagner avec ses propres actifs. Cette information sera divulguée séparément en tant que « dispense de frais » dans les notes afférentes aux états financiers vérifiés. Les frais et commissions sont indiqués dans les notes 4 et 5.

Sous réserve du respect des restrictions d'investissement exposées dans ce Prospectus, les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM et d'autres organismes de placement collectifs éligibles, y compris les fonds négociés en bourse (ETF) gérés par la Société de gestion ou par toute autre entité membre de JPMorgan Chase & Co. Conformément au Prospectus, aucun frais de gestion ou de conseil ne donnera lieu à une double facturation. Il est possible d'éviter la double facturation de la Commission annuelle de gestion et de conseil sur ces actifs a) en excluant les actifs de l'actif net sur lequel est calculée la Commission annuelle de gestion et de conseil ; ou b) en investissant dans des Organismes par le biais de Classes d'actions non soumises au paiement d'une Commission annuelle de gestion et de conseil ou d'autres commissions équivalentes à payer au groupe du conseiller concerné ; ou c) en compensant la Commission annuelle de gestion et de conseil par une remise en faveur de l'ICAV ou du Compartiment correspondant au montant de la Commission annuelle de gestion et de conseil (ou autre commission équivalente) facturée aux Organismes sous-jacents ; ou d) en ne facturant que la différence entre la Commission annuelle de gestion et de conseil de l'ICAV ou du Compartiment et la Commission annuelle de gestion et de conseil (ou autre commission équivalente) facturée aux Organismes sous-jacents.

g. Frais de transaction

Les frais de transaction sont définis comme les coûts supplémentaires directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif financier ou d'un passif financier. Un surcoût est un coût qui n'aurait pas été encouru si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé l'instrument financier. Les frais de transaction comprennent les frais de courtage et les frais d'agent de dépôt liés à l'achat ou à la vente d'instruments financiers, y compris les dérivés (à l'exception des dérivés de gré à gré).

Pour certains instruments financiers, tels que les titres de créance et les contrats de change à terme, les frais de transaction sont intégrés dans le prix des instruments et ne peuvent être identifiés séparément. Les frais de transaction identifiables encourus au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023, respectivement, sont comptabilisés en charges pour les besoins des informations financières dans les états financiers du résultat global.

Les frais de transaction de chaque Compartiment encourus au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont plus amplement exposés en détail à la Note 7.

h. Gains ou pertes nets sur les investissements

Les gains ou pertes nets sur les investissements comprennent les variations de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers ainsi que les gains ou pertes réalisés sur la cession d'actifs financiers et de passifs financiers.

Les gains et les pertes réalisés sur les ventes de placements sont calculés sur le coût comptable moyen. Les mouvements de change associés entre la date d'achat et la date de vente des investissements sont inclus dans les gains et pertes réalisés sur les investissements. Les gains et les pertes non réalisés sur les avoirs en placements sont calculés sur le coût comptable total et comprennent les gains et pertes non réalisés associés au change.

i. Taxation

Le dividende et les produits d'intérêt de l'ICAV provenant de certains de ses titres, ainsi que les intérêts perçus sur ses dépôts en espèces dans certains pays, peuvent être soumis à des retenues à la source et à des impôts des plus-values à des taux variables, qui ne peuvent normalement pas être récupérés. Le produit de ces investissements est comptabilisé brut des retenues d'impôt à la source et des impôts des plus-values qui sont comptabilisés dans des postes distincts de l'état du résultat global.

2. Politiques comptables (suite)

j. Politique des actions

Les actions des Compartiments sont remboursables au gré des actionnaires et sont présentées en « Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables » dans l'état de la situation financière. Elles sont comptabilisées au montant du remboursement qui serait payable à la fin de l'exercice si l'actionnaire a exercé le droit de racheter des actions des Compartiments et sont classées en tant que passifs financiers.

Chaque Compartiment peut comporter des Classes d'Actions de capitalisation ou des Classes d'Actions de distribution ou les deux.

Les investisseurs dans un Compartiment ont droit à leur quote-part du revenu du Compartiment concerné et des gains nets réalisés sur ses investissements. Chaque Compartiment génère généralement un revenu sous forme de dividendes sur actions, d'intérêts sur des titres de créance et, le cas échéant, de revenus de prêt de titres. Chaque Compartiment réalise des gains ou des pertes en capital lorsqu'il vend des titres. Selon le marché sous-jacent, s'il existe des plus-values, le Compartiment peut être soumis à un impôt sur les plus-values sur ce marché sous-jacent.

En ce qui concerne les Classes d'Actions de capitalisation dans tous les Compartiments, les Administrateurs ont décidé d'accumuler tous les revenus d'investissement nets et les plus-values nettes réalisées attribuables à ces Classes d'Actions de capitalisation et n'ont donc pas l'intention de déclarer des dividendes sur les Actions de ces Classes d'Actions.

Conformément à l'Acte Constitutif, les Administrateurs peuvent déclarer des dividendes sur les Actions de toute Classe d'actions de distribution sur le revenu net (y compris les dividendes et les revenus d'intérêts) et/ou l'excédent des plus-values réalisées et non réalisées par rapport aux pertes réalisées et non réalisées sur les investissements des Compartiments.

Les distributions sont comptabilisées dans l'état du résultat global en tant que charges financières.

L'ICAV classe toutes les Actions en tant que passifs financiers. Dans des circonstances normales, les actions des Compartiments ayant une seule classe d'actions seraient traitées comme des fonds propres conformément à la norme IAS 32 « États financiers : présentation ». Dans le cas de ces Compartiments, l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables serait appelé l'État des variations des capitaux propres. Les distributions, s'il y en a, seraient présentées dans l'État des variations des capitaux propres en tant que dividendes versés.

3. Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires

Les soldes de trésorerie et les découverts, le cas échéant, à la fin de l'exercice sont détenus soit par Brown Brothers Harriman & Co., soit en dépôt à vue auprès d'une tierce partie agréée par le Conseil, soit directement auprès d'un sous-dépositaire. Les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts à vue et les placements à court terme hautement liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie avec une échéance de trois mois maximum et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les découverts bancaires sont inclus dans les passifs.

4. Frais et commissions à payer

Le tableau suivant expose les frais et commission à payer au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

	AC Asia Pacific ex Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	10.227	626	10.590	9.471	9.471	12.717
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	19.516	-	30.108	13.587	22.745	16.413
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	-	1.550	-	-	-
Frais divers à payer*	6.370	4.734	5.482	5.031	5.023	2.520
Dispense de frais (Note 2.f)	(13.696)	(2.106)	(16.377)	(24.926)	(34.581)	(29.960)
Total des frais et commissions à payer	22.417	3.254	31.353	3.163	2.658	1.690

	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	12.717	10.590	10.590	10.590	10.590	10.227
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	31.719	98.022	18.959	23.690	20.053	27.954
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	3.249	282.251	-	-	217.834	-
Frais divers à payer*	6.601	121.024	4.817	4.801	51.087	5.289
Dispense de frais (Note 2.f)	(3.592)	-	(23.251)	(25.996)	-	(21.138)
Total des frais et commissions à payer	50.694	511.887	11.115	13.085	299.564	22.332

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.
(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Frais d'audit à payer	10.227	9.471	9.809	603	10.849	9.471
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	17.897	26.103	37.744	-	34.127	42.733
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	6.888	-	-	1.797	176.445	575.008
Frais divers à payer*	6.757	6.874	11.535	5.278	34.219	134.583
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(29.276)	(32.637)	-	-	-
Total des frais et commissions à payer	41.769	13.172	26.451	7.678	255.640	761.795

	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	603	9.809	1.135	10.227	12.717	10.227
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	-	21.529	54.640	122.701	18.162	58.452
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	95.358	26.175	476.442	17.583	138.632
Frais divers à payer*	6.914	16.813	23.271	147.752	8.956	20.316
Dispense de frais (Note 2.f)	(6.122)	(2.622)	(18.341)	-	-	(6.120)
Total des frais et commissions à payer	1.395	140.887	86.880	757.122	57.418	221.507

	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3) USD
Frais d'audit à payer	10.590	13.079	10.590	10.590	10.590	1.324
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	45.444	191.272	44.136	35.575	31.717	-
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	92.447	2.597.683	72.103	-	126.987	116.654
Frais divers à payer*	13.893	619.474	17.885	6.302	20.940	132.494
Dispense de frais (Note 2.f)	(8.303)	-	(9.100)	(35.137)	(2.648)	-
Total des frais et commissions à payer	154.071	3.421.508	135.614	17.330	187.586	250.472

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	8.006	1.135	1.324	1.135	10.590	10.590
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	17.501	19.490	-	18.082	305.002	29.272
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	67.257	-	-	-	3.421.182	65.863
Frais divers à payer*	12.968	14.333	28.273	14.352	461.034	18.577
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(26.907)	(15.937)	(17.284)	(688)	(5.315)
Total des frais et commissions à payer	105.732	8.051	13.660	16.285	4.197.120	118.987

	US Value Equity Active UCITS ETF (4) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (6) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	1.135	10.590	10.590	626	11.703
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	17.309	28.990	47.077	-	32.130
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	-	303.615	843	49.720
Frais divers à payer*	14.342	6.368	25.749	36.472	16.824
Dispense de frais (Note 2.f)	(19.572)	(32.685)	(8.795)	(27.141)	-
Total des frais et commissions à payer	13.214	13.263	378.236	10.800	110.377

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(6) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Le tableau suivant expose les frais et commission à payer au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	10.389	10.389	9.594	9.594	10.389	10.389
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	19.499	34.738	21.244	30.555	16.944	19.892
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	8.165	-	-	-	-
Frais divers à payer*	7.824	7.989	425	-	419	-
Dispense de frais (Note 2.f)	(25.965)	(10.474)	(22.957)	(35.740)	(26.453)	(18.213)
Total des frais et commissions à payer	11.747	50.807	8.306	4.409	1.299	12.068

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	10.389	10.389	10.389	10.389	10.389	10.389
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	35.819	25.045	22.787	-	28.916	16.126
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	258.570	-	3.716	215.513	-	-
Frais divers à payer*	96.556	2.625	6.189	82.502	-	-
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(26.708)	(5.598)	-	(23.213)	(11.404)
Total des frais et commissions à payer	401.334	11.351	37.483	308.404	16.092	15.111

	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD
Frais d'audit à payer	9.594	9.594	9.594	9.592	9.594	2.254
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	27.076	33.376	10.915	6.185	16.328	168
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	-	120.661	218.077	29.881	-
Frais divers à payer*	1.376	3.080	35.775	74.089	5.356	77.811
Dispense de frais (Note 2.f)	(31.901)	(32.716)	-	-	(1.798)	(61.656)
Total des frais et commissions à payer	6.145	13.334	176.945	307.943	59.361	18.577

	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD
Frais d'audit à payer	10.387	10.389	799	10.389	10.387	3.795
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	-	2.252	-	37.966	17.454	-
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	328.292	18.066	-	37.949	1.020.501	-
Frais divers à payer*	195.910	14.598	15.264	15.323	303.227	65.646
Dispense de frais (Note 2.f)	-	-	(12.663)	(12.804)	-	(56.495)
Total des frais et commissions à payer	534.589	45.305	3.400	88.823	1.351.569	12.946

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

4. Frais et commissions à payer (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	9.801	10.389	8.313	10.387	3.795	10.389
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	43.689	29.459	-	73.400	-	26.404
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-	-	-	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	-	14.232	28.879	1.265.817	-	-
Frais divers à payer*	1.864	6.062	15.730	187.827	37.475	6.544
Dispense de frais (Note 2.f)	(35.998)	(9.941)	-	-	(37.127)	(25.512)
Total des frais et commissions à payer	19.356	50.201	52.922	1.537.431	4.143	17.825

	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Frais d'audit à payer	10.387	10.387
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire à payer	30.333	21.561
Honoraires d'administrateur à payer (Note 12)	-	-
Commission de gestion et de conseil à payer	292.113	27.419
Frais divers à payer*	29.586	10.863
Dispense de frais (Note 2.f)	(4.216)	-
Total des frais et commissions à payer	358.203	70.230

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

5. Frais et commissions

Le tableau suivant expose les frais et commission au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
Frais d'audit	11.635	712	12.048	10.774	10.774	14.468
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	167.379	-	203.756	103.688	99.737	122.820
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.631	416	4.631	4.288	4.288	4.631
Commission de gestion et de conseil	-	-	40.601	-	2.472	-
Frais divers*	95.077	4.232	98.743	70.500	72.108	77.389
Dispense de frais (Note 2.f)	(171.095)	(2.106)	(49.631)	(161.415)	(170.630)	(210.117)
Total des frais et commissions	107.627	3.254	310.148	27.835	18.749	9.191

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

5. Frais et commissions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Frais d'audit	14.468	12.048	12.048	12.048	12.048	11.635
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	180.498	518.002	118.305	137.388	223.189	185.979
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.631	4.631	4.631	4.631	4.631	4.631
Commission de gestion et de conseil	20.649	1.806.139	-	3.020	1.615.186	-
Frais divers*	91.405	814.158	79.177	86.155	357.907	79.072
Dispense de frais (Note 2.f)	(66.736)	-	(152.681)	(106.684)	(53.526)	(160.776)
Total des frais et commissions	244.915	3.154.978	61.480	136.558	2.159.435	120.541

	Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Frais d'audit	11.635	10.774	11.159	685	12.343	10.774
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	120.388	140.122	227.581	-	170.816	328.452
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.631	4.288	4.288	400	4.288	4.288
Commission de gestion et de conseil	17.884	-	-	1.797	1.063.969	2.910.286
Frais divers*	93.220	75.542	87.190	4.796	262.697	415.473
Dispense de frais (Note 2.f)	(66.128)	(169.999)	(199.907)	-	-	-
Total des frais et commissions	181.630	60.727	130.311	7.678	1.514.113	3.669.273

	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Frais d'audit	685	11.159	1.291	11.635	14.468	11.635
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	-	181.660	331.939	514.573	97.252	208.017
Honoraires d'administrateur (Note 12)	400	4.288	4.631	4.631	4.631	4.631
Commission de gestion et de conseil	-	471.579	80.511	2.517.049	128.617	308.649
Frais divers*	6.432	143.505	134.259	369.275	133.090	146.265
Dispense de frais (Note 2.f)	(6.122)	(40.380)	(207.027)	-	-	(91.718)
Total des frais et commissions	1.395	771.811	345.604	3.417.163	378.058	587.479

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

5. Frais et commissions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3) USD
Frais d'audit	12.048	14.880	12.048	12.048	12.048	1.507
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	247.349	936.511	231.873	197.913	201.186	-
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.631	4.631	4.631	4.631	4.631	725
Commission de gestion et de conseil	434.460	11.496.447	191.460	-	525.855	116.907
Frais divers*	143.538	1.496.388	143.505	87.379	159.283	131.622
Dispense de frais (Note 2.f)	(54.250)	-	(83.220)	(190.899)	(23.452)	-
Total des frais et commissions	787.776	13.948.857	500.297	111.072	879.551	250.761

	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (3) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Frais d'audit	9.108	1.291	1.507	1.291	12.048	12.048
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	96.299	56.840	-	69.443	1.158.376	145.208
Honoraires d'administrateur (Note 12)	3.627	4.631	725	4.631	4.631	4.631
Commission de gestion et de conseil	295.658	303	255	4.341	14.659.872	204.779
Frais divers*	109.039	113.475	27.401	118.167	2.100.619	144.138
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(143.008)	(15.937)	(129.608)	-	(84.111)
Total des frais et commissions	513.731	33.532	13.951	68.265	17.935.546	426.693

	US Value Equity Active UCITS ETF (4) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (5) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Frais d'audit	1.291	12.048	12.048	712	13.314
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	70.620	179.707	284.287	-	158.131
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.631	4.631	4.631	416	4.631
Commission de gestion et de conseil	4.186	-	1.968.950	843	217.152
Frais divers*	117.017	102.031	236.420	35.970	146.012
Dispense de frais (Note 2.f)	(137.109)	(197.173)	(49.663)	(27.141)	-
Total des frais et commissions	60.636	101.244	2.456.673	10.800	539.240

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

5. Frais et commissions (suite)

Le tableau suivant expose les frais et commission au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Frais d'audit	11.068	11.068	10.221	10.221	11.068	11.068
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	120.502	121.194	83.528	273.207	114.202	131.071
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.862	4.862	4.478	4.478	4.862	4.862
Commission de gestion et de conseil	-	33.782	-	-	-	-
Frais divers*	75.941	112.089	65.780	62.469	73.883	67.210
Dispense de frais (Note 2.f)	(138.728)	(23.530)	(112.637)	(332.057)	(195.912)	(175.713)
Total des frais et commissions	73.645	259.465	51.370	18.318	8.103	38.498

	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
Frais d'audit	11.068	11.068	11.068	11.068	11.068	11.068
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	528.471	99.595	171.862	434.106	141.526	59.193
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.862	4.862	4.862	4.862	4.862	4.862
Commission de gestion et de conseil	1.035.549	-	3.716	756.444	-	808
Frais divers*	663.724	80.193	92.301	264.261	67.897	68.692
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(137.842)	(73.103)	-	(152.185)	(51.075)
Total des frais et commissions	2.243.674	57.876	210.706	1.470.741	73.168	93.548

	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD
Frais d'audit	10.221	10.221	10.221	10.219	10.221	2.402
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	135.323	189.828	273.127	299.530	83.063	168
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.478	4.478	4.478	4.477	4.478	1.575
Commission de gestion et de conseil	-	716	256.978	878.106	131.259	-
Frais divers*	65.527	79.347	308.419	188.463	90.958	100.739
Dispense de frais (Note 2.f)	(172.463)	(140.891)	-	(33.209)	(30.941)	(81.955)
Total des frais et commissions	43.086	143.699	853.223	1.347.586	289.038	22.929

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

5. Frais et commissions (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 (suite)

	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD
Frais d'audit	11.066	11.068	799	11.068	11.066	4.043
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	907.708	216.523	-	329.756	555.960	-
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.861	4.862	902	4.862	4.861	2.204
Commission de gestion et de conseil	1.920.395	19.062	-	248.461	3.972.560	-
Frais divers*	448.606	73.431	14.362	149.927	826.471	313.160
Dispense de frais (Note 2.f)	-	(85.323)	(12.663)	(120.284)	-	(292.031)
Total des frais et commissions	3.292.636	239.623	3.400	623.790	5.370.918	27.376

	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD
Frais d'audit	10.442	11.068	8.857	11.066	4.043	11.068
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	114.861	115.860	94.488	718.362	-	201.896
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.472	4.862	3.891	4.861	2.204	4.862
Commission de gestion et de conseil	-	33.220	78.312	4.742.866	-	-
Frais divers*	106.575	98.219	72.499	824.620	143.433	91.316
Dispense de frais (Note 2.f)	(143.884)	(49.857)	(19.970)	(5.701)	(140.792)	(162.248)
Total des frais et commissions	92.466	213.372	238.077	6.296.074	8.888	146.894

	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Frais d'audit	11.066	11.066
Frais de dépositaire, d'entreprise, d'administration et d'agence domiciliaire	325.131	163.316
Honoraires d'administrateur (Note 12)	4.861	4.861
Commission de gestion et de conseil	1.330.594	111.508
Frais divers*	219.836	133.475
Dispense de frais (Note 2.f)	(31.599)	-
Total des frais et commissions	1.859.889	424.226

*Les frais divers sont principalement constitués des frais liés à la fiscalité, l'inscription, la publication, l'envoi par la poste, des frais d'impression, des frais de sûreté des courtiers ainsi que des frais juridiques et de marketing.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

5. Frais et commissions (suite)

Frais d'audit

PricewaterhouseCoopers est le commissaire aux comptes de l'ICAV. Le total des émoluments des commissaires aux comptes (y compris les dépenses) pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 s'élevait à 389.822 USD (au 31 décembre 2023 : 341.042USD), dont :

Frais d'audit: USD 389.822 (31 décembre 2023: USD 341.042).

Aucun frais d'audit n'a été engagé au titre des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Outre ces commissions, PricewaterhouseCoopers Luxembourg a perçu des commissions autres que ces commissions d'audit au titre de l'examen de conformité fiscale et de conformité au SFDR pour un montant de 242.609 USD pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 192.767 USD).

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les tableaux suivants détaillent la répartition des gains/pertes net(te)s réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, tels que présentés dans l'état du résultat global au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	182.691	(6.049)	2.553.542	(148.592)	45.456	2.832.904
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	2.598.966	(666.463)	1.505.189	109.353	(660.761)	1.630.327
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	1.266	-	2.032.781	-	-	22.522
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(2.741)	(40.759)	(123.786)	-	-	(4.704)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(1.549.000)	(118.551)	(375.413)	374	(165)	202
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1.231.182	(831.822)	5.592.313	(38.865)	(615.470)	4.481.251

	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	7.921.550	(82.592)	(350.247)	(10.578.733)	151.102.102	(1.780.987)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	11.872.850	(295.103)	(222.319)	4.153.372	54.500.943	5.109.873
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	107.709	(314.866.769)	(153.608)	(62.260)	201.319	(9.358)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(109.803)	(84.887.444)	(58.477)	(998.049)	(159.401)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(240)	(18.665)	(183)	(6.770)	(21.508.813)	(895.894)
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	19.792.066	(400.150.573)	(784.834)	(7.492.440)	184.136.150	2.423.634

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

	Climate Change Solutions UCITS ETF USD	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2) EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	2.408.037	696.601	8.785	-	3.003.116	15.695.235
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	(490.517)	1.232.876	5.587.047	(290.868)	790.293	(2.715.433)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	-	-	1.289.658	(40)	(481.654)	(3.031)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	-	-	208.929	(4.575)	(327.478)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(1.023.339)	2	3.650	(310)	784.120	18.656.566
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	894.181	1.929.479	7.098.069	(295.793)	3.768.397	31.633.337

	Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2) EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF USD	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	44	8.067.363	1.410.457	(5.798.469)	15.184.609	3.680.603
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	(229.653)	679.563	(1.524.074)	100.589.128	5.125.414	(31.909)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	-	(119.405)	(2.616.936)	(37.607)	69.754	(1.065.515)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	-	(816.864)	(1.110.448)	(37)	(17.580)	1.460.701
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(18.306)	50.366	(3.950.325)	(66.789.752)	(3.662.500)	(5.182.655)
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(247.915)	7.861.023	(7.791.326)	27.963.263	16.699.697	(1.138.775)

	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3) USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	6.228.857	163.478.667	6.777.424	284.218	7.405.599	120.832
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	(4.738.246)	733.051.057	17.555.032	(664.700)	22.216.395	(5.635.623)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	(621.915)	(29.390.044)	(59.419)	(72.957)	(586.934)	3.341.883
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(595.030)	(11.217.068)	(47.586)	(321.487)	474.864	5.176.050
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(2.386.021)	(113.084.845)	(4.439.635)	(1.468.067)	(15.148.327)	51
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(2.112.355)	742.837.767	19.785.816	(2.242.993)	14.361.597	3.003.193

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 (suite)

	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5) USD	US Growth Equity Active UCITS ETF (4) USD	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	1.945.393	464.180	55.053	675.431	445.716.834	17.235.754
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	6.682.624	1.204.446	(662.191)	2.718.466	1.202.564.796	13.713.227
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	136.849	(106.325)	17.020	(108.702)	(6.995.960)	(211.452)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(73.200)	(85.171)	129.125	(64.417)	(4.103.704)	(146.070)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(1.697)	1.983	429	(543)	(13.381)	(8.645)
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8.689.969	1.479.113	(460.564)	3.220.235	1.637.168.585	30.582.814

	US Value Equity Active UCITS ETF (4) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (6) USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	705.286	(1.425.169)	(850.344)	155	151.017
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	769.613	164.346	(18.413.048)	(239.988)	251.082
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	(104.105)	(174.975)	(19.874.991)	-	57.651
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(40.711)	(371.253)	(7.936.499)	(80.224)	(59.414)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(333)	(745)	(18.817)	44	(1.899)
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1.329.750	(1.807.796)	(47.093.699)	(320.013)	398.437

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(6) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les tableaux suivants détaillent la répartition des gains/pertes net(te)s réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, tels que présentés dans l'état du résultat global au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

	AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF USD	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF EUR	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF EUR	BetaBuilders US Equity UCITS ETF USD	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(311.580)	62.565	(1.217.359)	(1.658.050)	1.879.431	489.824
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	747.207	1.497.670	2.152.300	2.868.307	3.367.714	9.905.038
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	16.564	2.366.048	-	-	19.962	161.843
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	1.882	785.052	-	-	3.121	11.416
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(137.476)	(1.123.164)	(68)	(24)	151	76
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	316.597	3.588.171	934.873	1.210.233	5.270.379	10.568.197

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 (suite)

	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF USD	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF USD	Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF USD	China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Climate Change Solutions UCITS ETF USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(1.898.025)	(2.270.360)	(6.303.333)	8.627.876	(304.245)	(467.363)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	5.131.845	3.151.416	7.200.084	121.615.745	(3.492.061)	1.460.475
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	304.181.284	210.422	7.456.496	291.524	-	-
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	72.802.808	57.530	914.310	(5.923)	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	38.502	113	(822)	4.850.800	(340.025)	219.926
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	380.256.414	1.149.121	9.266.735	135.380.022	(4.136.331)	1.213.038

	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF EUR	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR	Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(669.234)	(4.483.135)	(588.487)	3.297.582	7.853.935	346.785
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	3.197.081	14.392.122	6.022.378	52.708.718	11.107.204	1.710.487
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	-	233.856	120.584	-	(19.326)	221.446
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	-	483.484	(492.372)	-	704.346	(98.721)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(42)	70	(538.779)	9.043.466	(12.313)	656.071
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2.527.805	10.626.397	4.523.324	65.049.766	19.633.846	2.836.068

	Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) USD	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3) USD
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(13.799.550)	(732.664)	1.799	(11.722.476)	1.123.252	30.900
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	71.564.607	12.981.175	224.572	16.527.697	435.752.410	2.272.111
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	13.496	61.282	(113.156)	5.754.097	12.154.295	665
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	37	10.292	(33.742)	793.198	(471.505)	18.156
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	(640.796)	743.604	115.208	1.394.973	23.773.483	286.884
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	57.137.794	13.063.689	194.681	12.747.489	472.331.935	2.608.716

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

6. Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 (suite)

	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4) USD	Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	UK Equity Core UCITS ETF GBP	US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD	US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5) USD	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF USD
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(303.029)	3.867.392	(1.908.705)	11.530.430	48.953	(7.535.803)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	896.170	12.711.003	1.738.463	744.885.215	1.094.781	9.526.505
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	(403.385)	391.489	(33.426)	477.483	25.290	1.006.490
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	117.698	(34.709)	24.555	161.179	60.622	(284.264)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	807.617	(1.984.295)	7.316	1.355	845	7.720
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1.115.071	14.950.880	(171.797)	757.055.662	1.230.491	2.720.648

	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD	USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les investissements	(23.962.167)	(587.633)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements	43.274.576	2.351.418
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur les dérivés	11.150.266	(625.856)
Variation nette des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(5.322.300)	77.352
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) et variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les devises	922	3.138
Gain/(perte) net(te) de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	25.141.297	1.218.419

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

7. Frais de transaction

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, chaque Compartiment encourt des frais de transaction liés aux activités de négociation de son portefeuille, plus amplement exposés ci-dessous. Ces frais peuvent inclure des commissions de courtage, des frais de règlement, des droits de timbre et des taxes sur les transactions financières.

Compartiments	Devise	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	96.268	58.377
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	9.017	-
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD	35.680	25.347
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	4.353	2.789
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	-	130.018
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	11.658	27.064
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	12.736	23.842
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	35.950	22.368
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	1.876	3.443
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	17.103	26.357
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	369.568	608.209
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	88.847	79.677
Climate Change Solutions UCITS ETF	USD	65.644	42.373
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR	227	2.311
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR	10.465	13.252
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	-	-
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	2.604.260	1.512.929
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	18.464	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	541.451	234.753
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)	USD	196.026	1.213
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	2.177.136	1.099.520
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	48.164	143.588
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)	USD	304.263	5.194
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	42.938	52.182
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	2.212.647	1.188.431
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	USD	265.525	20.852
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (5)	USD	58.175	45.826
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	110.661	48.528
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	27.076	-
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	923.646	737.618
US Equity Active UCITS ETF (7)	USD	6.250	-
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	1.642	-
US Growth Equity Active UCITS ETF (7)	USD	22.438	-
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	428.718	261.278
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	USD	71.118	736
US Value Equity Active UCITS ETF (7)	USD	26.090	-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD	22.098	38.504
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	35.180	53.793
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8)	USD	-	-
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD	-	12.480

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(3) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(4) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(5) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de l'ICAV est de 500.000.000.002 Actions sans valeur nominale réparties en 2 Actions de souscripteur sans valeur nominale et 500.000.000.000 Actions sans valeur nominale. Les administrateurs sont habilités à émettre jusqu'à la totalité des actions de l'ICAV selon les modalités qu'ils jugent appropriées. Les actions de souscripteur autorisent leurs détenteurs à assister et à voter à toutes les assemblées générales de l'ICAV, mais ne donnent pas le droit aux détenteurs de participer aux bénéfices ou aux actifs de l'ICAV, sauf en cas de remboursement de capital lors d'une liquidation. Les Actions autorisent les détenteurs à assister et à voter lors des assemblées générales de l'ICAV et (à l'exception des Actions de souscripteur) à participer à parts égales aux bénéfices et aux actifs du Compartiment auquel les Actions se rapportent, sous réserve de différences et les frais applicables aux différentes Classes d'Actions. L'ICAV peut, de temps à autre, par résolution ordinaire, augmenter son capital, consolider les Actions ou l'une quelconque d'entre elles en un nombre plus petit d'Actions, diviser les actions ou l'une quelconque d'entre elles en un plus grand nombre d'actions ou annuler les actions non prises ou acceptées par toute personne. L'ICAV peut, par résolution spéciale, réduire de temps à autre son capital social de toute manière autorisée par la loi. Lors d'une assemblée des actionnaires, à main levée, chaque actionnaire dispose d'une voix et, lors d'un scrutin, chaque actionnaire dispose d'une voix pour chaque action entière détenue par cet actionnaire.

Le tableau suivant indique le nombre d'actions en circulation à la date de déclaration, ainsi que les mouvements au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 :

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class USD (acc)	979.760	800.000	(209.018)	1.570.742
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)				
Class CHF Hedged (acc)	-	40.000	-	40.000
Class EUR Hedged (acc)	-	80.000	-	80.000
Class USD (acc)	-	440.000	(2.080)	437.920
Class USD (dist)	-	400.000	-	400.000
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF				
Class USD (acc)	99.040	140.540	(214.578)	25.002
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class EUR (acc)	387.306	50.000	(269.500)	167.806
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF				
Class EUR (acc)	380.372	435.000	(657.500)	157.872
BetaBuilders US Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	374.726	335.118	(318.885)	390.959
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF				
Class USD (acc)	236.543	2.570.525	(942.454)	1.864.614
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.329.801	5.491.073	(4.628.889)	5.191.985
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF				
Class USD (acc)	924.363	571.076	(554.598)	940.841
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF				
Class USD (acc)	820.428	1.164.116	(1.721.947)	262.597
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF				
Class USD (acc)	30.622.319	9.266.760	(17.935.271)	21.953.808
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.006.789	569.236	(397.521)	1.178.504
Climate Change Solutions UCITS ETF				
Class USD (acc)	620.000	1.279.787	(360.000)	1.539.787
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.044.577	1.319.322	(460.000)	1.903.899
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF				
Class EUR (acc)	1.994.338	2.517.045	(902.304)	3.609.079
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)				
Class EUR (acc)	-	1.780.000	(419.858)	1.360.142

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF				
Class EUR (acc)	8.397.703	3.836.530	(4.053.642)	8.180.591
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class EUR (acc)	24.183.895	21.414.513	(3.484.478)	42.113.930
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)				
Class EUR (acc)	-	209.000	-	209.000
Class EUR (dist)	-	189.000	-	189.000
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	882.025	99.319	(501.770)	479.574
Class EUR (acc)	4.366.792	9.132.544	(2.979.095)	10.520.241
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc) [†]	-	355.159	(18.516)	336.643
Class EUR Hedged (acc)	167.055	11.393.228	(2.060.233)	9.500.050
Class USD (acc)	2.548.459	4.753.260	(4.003.521)	3.298.198
Class USD Hedged (acc)	240.479	569.305	(737.608)	72.176
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class USD (acc)	40.674.605	13.005.529	(7.775.985)	45.904.149
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF				
Class USD (acc)	4.400.000	2.000.000	(1.900.000)	4.500.000
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF				
Class USD (acc)	363.000	4.208.889	(2.031.399)	2.540.490
Class USD (dist)	336.999	14.804.161	(1.151.883)	13.989.277
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	3.619	13.098	(5.200)	11.517
Class USD (acc)	385.728	5.623.515	(5.298.226)	711.017
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class USD (acc)	68.076.682	74.851.125	(20.452.730)	122.475.077
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	25.000	30.697	(18.432)	37.265
Class EUR Hedged (acc)	39.195	54.199	(63.687)	29.707
Class USD (acc)	906.762	3.649.726	(598.254)	3.958.234
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	98.330	122.498	(172.043)	48.785
Class USD (acc)	261.580	278.025	(236.379)	303.226
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	37.983	40.605	(48.949)	29.639
Class JPY (acc)	368.959	7.012.275	(1.922.136)	5.459.098
Class USD (acc)	4.370.801	8.209.105	(3.289.992)	9.289.914
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)				
Class USD (acc)	-	348.999	(71.000)	277.999
Class USD (dist)	-	33.243.672	(70.073)	33.173.599
UK Equity Core UCITS ETF				
Class GBP (acc)	4.071.926	3.967.786	(1.292.622)	6.747.090

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
US Equity Active UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	262.181	(94.180)	168.001
Class USD (acc)	-	285.898	(62.399)	223.499
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)				
Class USD (acc)	-	224.000	-	224.000
Class USD (dist)	-	1.054.064	(70.000)	984.064
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	153.147	(43.384)	109.763
Class USD (acc)	-	598.867	(139.029)	459.838
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	303.166	585.452	(216.928)	671.690
Class EUR Hedged (acc)	391.013	2.534.924	(382.994)	2.542.943
Class USD (acc)	102.299.954	122.201.042	(24.142.038)	200.358.958
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	17.500	17.656	(14.178)	20.978
Class EUR Hedged (acc)	136.283	26.230	(54.030)	108.483
Class USD (acc)	343.744	13.216.102	(4.905.286)	8.654.560
US Value Equity Active UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	108.099	(30.831)	77.268
Class USD (acc)	-	505.452	(68.732)	436.720
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	73.258	16.439	(57.738)	31.959
Class USD (acc)	229.526	228.829	(308.420)	149.935
Class USD (dist)	26.569	42.023	(52.094)	16.498
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	42.737	9.300	(40.685)	11.352
Class EUR Hedged (acc)	3.963.116	1.171.223	(1.944.635)	3.189.704
Class USD (acc)	760.161	3.078.763	(2.672.247)	1.166.677
Class USD (dist)	856.718	2.071.456	(1.756.214)	1.171.960
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (6)				
Class CHF Hedged (dist)	-	200.000	-	200.000
Class EUR Hedged (dist)	-	205.000	-	205.000
Class USD (acc)	-	1.020.000	(5.013)	1.014.987
USD Ultra-Short Income UCITS ETF				
Class USD (acc)	1.234.848	3.437.030	(628.427)	4.043.451
Class USD (dist)	1.000.956	1.252.618	(1.179.276)	1.074.298

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(6) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

† Classe d'Actions lancée au cours de l'exercice de déclaration courant.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions (suite)

Le tableau suivant indique le nombre d'actions en circulation à la date de déclaration, ainsi que les mouvements au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 :

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Class USD (acc)	780.000	227.658	(27.898)	979.760
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF Class USD (acc)	279.579	74.262	(254.801)	99.040
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF Class EUR (acc)	588.306	137.000	(338.000)	387.306
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF Class EUR (acc)	179.372	778.500	(577.500)	380.372
BetaBuilders US Equity UCITS ETF Class USD (acc)	490.717	552.000	(667.991)	374.726
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF Class USD (acc)	252.988	329.261	(345.706)	236.543
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF Class USD (acc)	7.819.338	4.138.935	(7.628.472)	4.329.801
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF Class USD (acc)	886.402	506.961	(469.000)	924.363
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF Class USD (acc)	625.455	1.448.112	(1.253.139)	820.428
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF Class USD (acc)	7.028.281	24.898.831	(1.304.793)	30.622.319
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Class USD (acc)	215.000	845.660	(53.871)	1.006.789
Climate Change Solutions UCITS ETF Class USD (acc)	500.000	160.000	(40.000)	620.000
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF Class EUR (acc)	237.579	1.046.999	(240.001)	1.044.577
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF Class EUR (acc)	1.144.621	965.509	(115.792)	1.994.338
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF Class EUR (acc)	11.980.203	6.229.500	(9.812.000)	8.397.703
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Class EUR (acc)	9.447.058	15.263.504	(526.667)	24.183.895
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Class CHF Hedged (acc) [†]	-	897.404	(15.379)	882.025
Class EUR (acc)	3.586.274	3.154.843	(2.374.325)	4.366.792
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1) Class EUR Hedged (acc)	-	548.973	(381.918)	167.055
Class USD (acc)	-	4.005.000	(1.456.541)	2.548.459
Class USD Hedged (acc)	-	330.095	(89.616)	240.479
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Class USD (acc)	31.509.468	11.017.974	(1.852.837)	40.674.605

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF				
Class USD (acc)	2.800.000	1.600.000	-	4.400.000
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)				
Class USD (acc)	-	426.000	(63.000)	363.000
Class USD (dist)	-	362.999	(26.000)	336.999
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	2.995	4.624	(4.000)	3.619
Class USD (acc)	650.569	3.677.934	(3.942.775)	385.728
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class USD (acc)	26.881.976	49.282.398	(8.087.692)	68.076.682
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3)				
Class CHF Hedged (acc)	-	25.000	-	25.000
Class EUR Hedged (acc)	-	51.525	(12.330)	39.195
Class USD (acc)	-	959.777	(53.015)	906.762
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4)				
Class EUR Hedged (acc)	-	124.810	(26.480)	98.330
Class USD (acc)	-	378.181	(116.601)	261.580
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	21.988	15.995	-	37.983
Class JPY (acc)	12.286	759.243	(402.570)	368.959
Class USD (acc)	2.233.597	3.958.845	(1.821.641)	4.370.801
UK Equity Core UCITS ETF				
Class GBP (acc)	224.100	4.184.365	(336.539)	4.071.926
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	10.273	312.290	(19.397)	303.166
Class EUR Hedged (acc)	450.510	533.242	(592.739)	391.013
Class USD (acc)	50.736.108	68.769.059	(17.205.213)	102.299.954
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3)				
Class CHF Hedged (acc)	-	17.500	-	17.500
Class EUR Hedged (acc)	-	138.410	(2.127)	136.283
Class USD (acc)	-	360.000	(16.256)	343.744
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF				
Class EUR Hedged (acc)	222.295	237.669	(386.706)	73.258
Class USD (acc)	482.766	559.249	(812.489)	229.526
Class USD (dist)	17.054	20.064	(10.549)	26.569
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF				
Class CHF Hedged (acc)	121.165	73.545	(151.973)	42.737
Class EUR Hedged (acc)	3.021.716	1.867.555	(926.155)	3.963.116
Class USD (acc)	596.384	2.617.825	(2.454.048)	760.161
Class USD (dist)	587.292	1.644.017	(1.374.591)	856.718
USD Ultra-Short Income UCITS ETF				
Class USD (acc)	889.758	1.086.944	(741.854)	1.234.848
Class USD (dist)	1.302.712	1.261.129	(1.562.885)	1.000.956

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

† Classe d'Actions lancée au cours de l'exercice de déclaration courant.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

8. Capital-actions (suite)

Le capital de l'ICAV est représenté par l'actif net attribuable aux porteurs d'actions. Le montant de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions peut changer de manière significative au quotidien, l'ICAV faisant l'objet de souscriptions et de rachats quotidiens à la discrétion des actionnaires. L'objectif de l'ICAV en matière de gestion du capital est de préserver la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités afin de fournir des bénéfices aux actionnaires et de maintenir un capital solide pour soutenir le développement des activités d'investissement de l'ICAV. Les restrictions de rachat sont exposées en détail en Note 10.1 (c).

9. Valeur liquidative par action

La valeur liquidative par action (la VL de négociation) est calculée en divisant la VL du portefeuille attribuable à chaque classe d'actions par les actions en circulation à la date du bilan, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

		Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable	Valeur liquidative par action
	Devise	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023		Au 31 décembre 2022	
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (1)							
Class USD (acc)	USD	37.045.327	23,5846	21.328.014	21,7686	16.141.505	20,6942
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (2)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	852.448	21,3112	-	-	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	1.842.503	23,0313	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	10.543.394	24,0761	-	-	-	-
Class USD (dist)	USD	9.630.429	24,0761	-	-	-	-
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF (3)							
Class USD (acc)	USD	2.507.213	100,2805	9.482.458	95,7437	26.171.295	93,6097
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	16.881.600	100,6019	37.819.272	97,6470	55.527.642	94,3856
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	14.772.326	93,5715	35.019.508	92,0665	15.407.251	85,8955
BetaBuilders US Equity UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	21.588.254	55,2187	16.607.142	44,3181	17.139.263	34,9270
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF (4)							
Class USD (acc)	USD	58.072.008	31,1443	6.463.216	27,3236	5.837.745	23,0752
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	588.816.256	113,4087	466.750.672	107,7996	803.240.497	102,7249
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	104.647.419	111,2275	98.913.803	107,0075	91.017.859	102,6824
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	26.471.615	100,8070	81.661.027	100,4530	60.396.718	96,5644
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	909.241.317	41,4161	1.082.401.087	35,3468	201.107.418	28,6140
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (1)							
Class USD (acc)	USD	22.764.754	19,3167	17.745.501	17,6258	4.352.530	20,2443
Climate Change Solutions UCITS ETF (5)							
Class USD (acc)	USD	49.703.417	32,2794	18.380.835	29,6465	13.387.868	26,7757
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	200.391.196	105,2531	105.233.975	100,7431	22.502.780	94,7170
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	378.403.668	104,8477	199.987.993	100,2779	106.156.217	92,7436

(1) Compartiment lancé le 15 février 2022.

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(3) Compartiment lancé le 17 mars 2022.

(4) Compartiment lancé le 9 août 2022.

(5) Compartiment lancé le 14 juin 2022.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

9. Valeur liquidative par action (suite)

	Devise	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2024	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (6)							
Class EUR (acc)	EUR	13.535.654	9,9516	-	-	-	-
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	868.129.372	106,1206	857.093.304	102,0628	1.179.193.758	98,7583
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
Class EUR (acc)	EUR	1.768.049.292	41,9825	933.957.632	39,0224	314.620.566	33,3035
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (6)							
Class EUR (acc)	EUR	5.077.581	24,2946	-	-	-	-
Class EUR (dist)	EUR	4.591.689	24,2946	-	-	-	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (7)							
Class CHF Hedged (acc) [†]	CHF	11.837.720	24,6838	20.469.703	23,2076	-	-
Class EUR (acc)	EUR	343.937.413	32,6929	149.277.789	30,0552	89.406.986	24,9303
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (8)							
Class CHF Hedged (acc) [†]	CHF	3.049.607	9,0589	-	-	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	97.710.966	10,2853	1.285.703	10,1193	-	-
Class USD (acc)	USD	35.439.738	10,7452	26.340.951	10,9225	-	-
Class USD Hedged (acc)	USD	799.007	11,0703	2.468.049	10,7083	-	-
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (9)							
Class USD (acc)	USD	1.400.750.724	30,5147	1.164.952.113	28,6408	829.609.397	26,3289
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	175.515.415	39,0034	155.368.863	35,3111	87.179.032	31,1354
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (10)							
Class USD (acc)	USD	70.189.592	27,6284	9.841.293	25,5618	-	-
Class USD (dist)	USD	362.327.203	25,9004	8.052.040	25,5620	-	-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.193.183	103,6019	361.225	99,8136	281.310	93,9264
Class USD (acc)	USD	80.847.635	113,7070	41.206.306	106,8274	62.540.122	96,1314
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	6.168.657.165	50,3666	2.900.101.410	42,5676	913.919.445	33,9760
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (11)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	989.384	26,5500	577.070	23,0828	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	846.191	28,4846	948.431	24,1977	-	-
Class USD (acc)	USD	123.460.142	31,1907	24.359.239	26,8640	-	-
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (12)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	5.228.593	107,1762	10.231.282	104,0505	-	-
Class USD (acc)	USD	32.086.029	105,8156	28.087.622	107,3768	-	-
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF (13)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	1.012.075	34,1467	1.064.565	28,0274	472.534	21,4905
Class JPY (acc)	JPY	24.470.168.257	4.482,4563	1.340.989.262	3.704,8098	35.337.775	2.876,2636
Class USD (acc)	USD	270.487.429	29,1162	117.440.710	26,8269	49.705.204	22,2534

(6) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(7) Compartiment lancé le 26 avril 2022.

(8) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(9) Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Fund a fusionné avec JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF le 20 mai 2022.

(10) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(11) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(12) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(13) Compartiment lancé le 29 mars 2022.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

9. Valeur liquidative par action (suite)

	Devise	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2024	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2023	Valeur liquidative par action	Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursable Au 31 décembre 2022	Valeur liquidative par action
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (14)							
Class USD (acc)	USD	7.151.681	25,7256	-	-	-	-
Class USD (dist)	USD	847.188.499	25,5380	-	-	-	-
UK Equity Core UCITS ETF (15)							
Class GBP (acc)	GBP	207.987.604	30,8263	114.417.177	28,0990	5.855.314	26,1281
US Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	4.667.335	27,7816	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	6.843.680	30,6206	-	-	-	-
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (14)							
Class USD (acc)	USD	5.540.813	24,7358	-	-	-	-
Class USD (dist)	USD	24.194.809	24,5866	-	-	-	-
US Growth Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.241.536	29,5321	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	14.936.314	32,4817	-	-	-	-
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	35.451.446	52,7795	13.240.682	44,1112	371.047	36,1186
Class EUR Hedged (acc)	EUR	121.200.572	47,6615	15.212.060	38,9042	14.083.975	31,2623
Class USD (acc)	USD	11.744.595.840	58,6178	4.817.372.349	47,0891	1.872.036.657	36,8975
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (17)							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	579.746	27,6359	409.531	23,4018	-	-
Class EUR Hedged (acc)	EUR	3.218.302	29,6664	3.343.000	24,5298	-	-
Class USD (acc)	USD	289.208.001	33,4168	9.340.598	27,1731	-	-
US Value Equity Active UCITS ETF (16)							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	2.055.838	26,6066	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	12.813.328	29,3399	-	-	-	-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
Class EUR Hedged (acc)	EUR	2.938.324	91,9404	6.712.941	91,6342	19.197.214	86,3592
Class USD (acc)	USD	17.421.868	116,1961	26.124.131	113,8177	50.576.615	104,7642
Class USD (dist)	USD	1.265.397	76,7000	2.108.055	79,3427	1.298.446	76,1373
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
Class CHF Hedged (acc)	CHF	962.305	84,7696	3.704.851	86,6895	10.012.600	82,6361
Class EUR Hedged (acc)	EUR	277.915.579	87,1290	344.413.471	86,9047	245.263.413	81,1669
Class USD (acc)	USD	120.458.889	103,2496	76.907.759	101,1730	55.037.554	92,2854
Class USD (dist)	USD	93.650.370	79,9092	71.045.437	82,9274	46.951.411	79,9456
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (18)							
Class CHF Hedged (dist)	CHF	1.754.643	8,7732	-	-	-	-
Class EUR Hedged (dist)	EUR	1.938.096	9,4541	-	-	-	-
Class USD (acc)	USD	10.075.204	9,9264	-	-	-	-
USD Ultra-Short Income UCITS ETF							
Class USD (acc)	USD	474.709.936	117,4022	137.344.867	111,2241	94.200.113	105,8716
Class USD (dist)	USD	108.674.813	101,1589	99.615.779	101,0347	131.007.620	100,5653

(14) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(15) Compartiment lancé le 14 juin 2022.

(16) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(17) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(18) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

† Classe d'Actions lancée au cours de l'année de déclaration en cours ou précédente.

10. Gestion des risques financiers

10.1 Facteurs de risque financiers

Les activités de l'ICAV l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (notamment le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt), risque de crédit et de contrepartie et risque de liquidité.

Le Fonds est également exposé à des risques opérationnels résultant de processus ou de systèmes inadéquats ou défectueux ou dus à des événements extérieurs sans lien avec le marché ou le crédit. Le risque opérationnel est inhérent aux activités de la Société de gestion et peut se manifester de diverses manières, parmi lesquelles des actes de fraude, des interruptions d'activité, le comportement inapproprié d'employés, le non-respect des lois et des règlements applicables ou le manquement de fournisseurs aux obligations de leurs contrats. Afin de surveiller et de maîtriser le risque opérationnel, le groupe de sociétés de J.P. Morgan Chase & Co. (la « Société ») observe un cadre de gestion du risque opérationnel dont l'objectif est de permettre à la Société de maintenir un environnement opérationnel sain et correctement contrôlé.

La Société de gestion a mis en place un processus de gestion des risques pour chaque Compartiment qui lui permet de mesurer, de surveiller et de gérer avec précision les différents risques associés au Fonds.

(a) Risques de marché

Le risque de marché représente la perte potentielle qu'un Compartiment pourrait subir en détenant des positions de marché résultant de ces principales composantes : (i) le risque de prix ; (ii) le risque de change ; et (iii) le risque de taux d'intérêt.

(i) Risque de prix

L'ICAV est exposé au risque de prix lié aux titres de créance et aux actions et aux risques liés au prix des instruments financiers dérivés. Cela provient des investissements détenus par les Compartiments pour lesquels les prix futurs sont incertains.

Le risque de prix du marché des Compartiments est géré par la diversification et la sélection de titres et d'autres instruments financiers, sous réserve du respect des « Restrictions d'investissement » du Prospectus et du Règlement sur les OPCVM.

Les Compartiments sont actuellement exposés au risque de prix en raison de leurs investissements dans les actions, les obligations et certains instruments financiers dérivés. Le pourcentage des actifs nets détenus dans ces investissements est indiqué dans le Tableau des investissements respectif. L'analyse de sensibilité suppose une variation du cours des actions et des obligations tout en maintenant toutes les autres variables. En pratique, il est peu probable que toutes les autres variables restent constantes et les changements dans certaines des variables peuvent être corrélés. De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour déterminer des événements futurs, elle ne comprend pas tous les scénarios possibles, en particulier ceux qui sont de nature extrême.

Sur la base des mouvements et des volatilités historiques de ces prix de marché et des connaissances et de l'expérience des dirigeants sur les marchés financiers, une variation de 5 % et de 10 % des prix du marché est considérée comme « raisonnablement possible » sur une période de 12 mois au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si la juste valeur des investissements avait augmenté de 5 % et de 10 %, respectivement, toutes les autres variables restant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux actionnaires pour chaque Compartiment aurait augmenté comme indiqué dans le tableau ci-dessous : À l'inverse, une diminution de même ampleur de la juste valeur aurait eu pour effet de diminuer l'actif net attribuable aux actionnaires d'un montant identique, mais dans le sens inverse.

Analyse de sensibilité au risque de prix			
	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	1.860.693	2.530.955
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	1.243.665	-
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	USD	3.392.140	11.654.649
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	838.051	3.755.841
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	730.415	3.467.147
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	1.279.301	1.806.221
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	11.425.613	12.848.611
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	162.659.929	283.899.301
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	5.303.395	9.982.698
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	3.631.304	25.295.545
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	46.456.535	108.314.879
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	1.359.585	2.469.796
Climate Change Solutions UCITS ETF	USD	2.445.651	1.807.771
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR	9.888.327	10.402.822
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR	20.312.260	21.973.818
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	1.589.970	-
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR	37.629.167	78.193.758
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	90.119.169	96.028.494
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	480.065	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	17.812.753	15.203.223
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)	USD	8.821.185	4.003.305
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	70.635.511	116.960.437
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	8.743.423	15.486.663
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)	USD	21.383.190	1.785.708

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.
(2) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.
(3) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

10. Gestion des risques financiers (suite)**10.1 Facteurs de risque financiers (suite)****(a) Risques de marché (suite)***(i) Risque de prix (suite)*

	Devise	Analyse de sensibilité au risque de prix	
		31 décembre 2024	31 décembre 2023
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	12.990.818	15.079.976
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	418.428.629	385.344.892
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	USD	18.899.133	4.270.432
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (5)	USD	1.802.528	3.829.243
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	23.098.073	13.628.047
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	42.080.288	-
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	13.167.532	13.627.237
US Equity Active UCITS ETF (7)	USD	704.535	-
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	USD	1.479.030	-
US Growth Equity Active UCITS ETF (7)	USD	1.244.286	-
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	637.820.720	517.430.641
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	USD	22.229.034	1.489.356
US Value Equity Active UCITS ETF (7)	USD	986.118	-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD	1.996.529	6.026.954
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	26.877.981	55.705.491
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8)	USD	1.194.035	-
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD	22.409.941	20.707.043

(4) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(5) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Risque lié à la réplique d'un indice

La politique d'investissement des Compartiments indiciaires telle que décrite dans le Prospectus consistera de suivre la performance de l'indice concerné et, par conséquent, aucun des Compartiments, des Administrateurs ou de la Société de gestion n'offre de garantie quant à l'absence d'erreurs de la part du fournisseur de l'indice. La modification des investissements d'un Compartiment et des pondérations de l'indice approprié peut entraîner différents frais de transaction (y compris en rapport avec le règlement des transactions de change), frais d'exploitation ou inefficacités qui peuvent porter atteinte au suivi de l'Indice par le Compartiment.

La Société de gestion utilise une gamme de techniques conçues pour sélectionner les titres indiciaires qui créeront l'échantillon représentatif qui suit le plus fidèlement possible la performance de l'indice, y compris les techniques d'optimisation et d'échantillonnage stratifié. Les limites d'indice de déviation sont surveillées quotidiennement.

(ii) Risque de change

Étant donné que les instruments détenus par un Compartiment peuvent être libellés dans des devises différentes de sa devise fonctionnelle, le Compartiment peut être affecté de manière défavorable par les réglementations relatives au contrôle des changes ou les fluctuations des taux de change.

Au 31 décembre 2024, les investissements des Compartiments EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF, Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF et US Equity Premium Income Active UCITS ETF ont été acquis dans la monnaie fonctionnelle de leur Compartiment respectif. Il n'y a donc pas d'exposition au risque de change.

Au 31 décembre 2023, les investissements des compartiments EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF ont été acquis dans leur devise fonctionnelle respective, ce qui évite toute exposition aux risque de change.

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition des Compartiments au risque de change et la sensibilité des actifs et passifs financiers du Compartiment aux variations des mouvements de devises au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Le Gestionnaire financier estime qu'une variation de 5 % de la devise de base du Compartiment par rapport au panier de devises autres que de base constitue une estimation raisonnable de la possible variation de ces taux de change. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si les taux de change applicables avaient augmenté/diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux actionnaires pour chaque Compartiment aurait augmenté/diminué comme indiqué dans les tableaux suivants.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Les tableaux suivants résument l'exposition des Compartiments au risque de change et la sensibilité des actifs et passifs financiers du Compartiment aux variations des mouvements de devises au 31 décembre 2024 :

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	36.363	5.719.482	-	5.755.845	287.792
CNH	USD	-	1.541.546	-	1.541.546	77.077
EUR	USD	122	-	-	122	6
HKD	USD	8.287	9.137.283	-	9.145.570	457.279
IDR	USD	3.842	593.467	-	597.309	29.865
INR	USD	(9.457)	6.774.706	-	6.765.249	338.262
KRW	USD	12.947	3.381.722	-	3.394.669	169.733
MYR	USD	-	393.753	-	393.753	19.688
NZD	USD	222	37.068	-	37.290	1.865
PHP	USD	221	259.853	-	260.074	13.004
SGD	USD	(13)	1.217.546	-	1.217.533	60.877
THB	USD	-	443.826	-	443.826	22.191
TWD	USD	32.737	6.856.728	-	6.889.465	344.473
Total	USD	85.271	36.356.980	-	36.442.251	

All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

AUD	USD	300	324.701	1.642	326.643	16.332
CAD	USD	1.062	676.646	1.815	679.523	33.976
CHF	USD	-	504.713	(26.946)	477.767	23.888
CNH	USD	-	-	135	135	7
DKK	USD	-	156.380	450	156.830	7.842
EUR	USD	50.405	1.790.840	(28.509)	1.812.736	90.637
GBP	USD	-	896.576	2.165	898.741	44.937
HKD	USD	-	90.722	421	91.143	4.557
INR	USD	-	-	452	452	23
JPY	USD	1.345	1.194.375	5.849	1.201.569	60.078
KRW	USD	-	-	843	843	42
NZD	USD	-	3.442	-	3.442	172
SEK	USD	-	130.407	267	130.674	6.534
SGD	USD	-	62.546	-	62.546	3.127
TWD	USD	-	-	657	657	33
Total	USD	53.112	5.831.348	(40.759)	5.843.701	

BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

CNH	USD	-	-	599.561	599.561	29.978
CNY	USD	69.098.660	-	-	69.098.660	3.454.933
EUR	USD	2.116	-	(403.140)	(401.024)	(20.051)
GBP	USD	1.371	-	(17.811)	(16.440)	(822)
Total	USD	69.102.147	-	178.610	69.280.757	

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	6.876	-	-	6.876	344
Total	EUR	6.876	-	-	6.876	
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	48	-	-	48	2
Total	EUR	48	-	-	48	
BetaBuilders US Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	589	-	-	589	29
GBP	USD	1	-	-	1	-
Total	USD	590	-	-	590	
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	1.201	-	-	1.201	60
Total	USD	1.201	-	-	1.201	
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	44.618	-	-	44.618	2.231
MXN	USD	42.548	-	(35.631.552)	(35.589.004)	(1.779.450)
Total	USD	87.166	-	(35.631.552)	(35.544.386)	
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	2.777	-	-	2.777	139
MXN	USD	141	-	(27.834)	(27.693)	(1.385)
Total	USD	2.918	-	(27.834)	(24.916)	
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	1.893	-	-	1.893	95
GBP	USD	(658.531)	-	(437.045)	(1.095.576)	(54.779)
Total	USD	(656.638)	-	(437.045)	(1.093.683)	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	49.714	18.433.036	3.915	18.486.665	924.333
CAD	USD	114.077	47.522.829	6.511	47.643.417	2.382.171
CHF	USD	395	25.309.870	3.103	25.313.368	1.265.668
DKK	USD	45.537	5.040.753	465	5.086.755	254.338
EUR	USD	214.139	68.004.698	(76.562)	68.142.275	3.407.114
GBP	USD	43.477	33.349.805	1.451	33.394.733	1.669.737
HKD	USD	2	2.771.252	-	2.771.254	138.563
ILS	USD	-	47.396	-	47.396	2.370
JPY	USD	43.165	49.610.870	9.385	49.663.420	2.483.171
NOK	USD	9.858	936.500	-	946.358	47.318
NZD	USD	(379)	950.776	-	950.397	47.520
SEK	USD	1.039	6.514.294	396	6.515.729	325.786
SGD	USD	1	1.254.116	-	1.254.117	62.706
Total	USD	521.025	259.746.195	(51.336)	260.215.884	
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CNH	USD	10	27.191.709	-	27.191.719	1.359.586
CNY	USD	11.918	-	-	11.918	596
EUR	USD	1.402	-	-	1.402	70
Total	USD	13.330	27.191.709	-	27.205.039	
Climate Change Solutions UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	(27.126)	1.037.824	-	1.010.698	50.535
CAD	USD	1.862	508.176	-	510.038	25.502
CNH	USD	-	1.294.973	-	1.294.973	64.749
DKK	USD	(17.558)	687.741	-	670.183	33.509
EUR	USD	(295.458)	11.720.291	-	11.424.833	571.242
GBP	USD	(41.999)	1.633.717	-	1.591.718	79.586
HKD	USD	-	240.244	-	240.244	12.012
JPY	USD	(108.286)	4.183.846	-	4.075.560	203.778
NOK	USD	(14.325)	582.667	-	568.342	28.417
SEK	USD	(38.355)	1.483.294	-	1.444.939	72.247
Total	USD	(541.245)	23.372.773	-	22.831.528	
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
GBP	EUR	84.092	-	210.933	295.025	14.751
USD	EUR	1.150	-	-	1.150	58
Total	EUR	85.242	-	210.933	296.175	
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
GBP	EUR	1.097.504	-	(4.575)	1.092.929	54.646
Total	EUR	1.097.504	-	(4.575)	1.092.929	

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	EUR	5.967.238	-	157.696	6.124.934	306.247
CAD	EUR	34	-	-	34	2
GBP	EUR	21.891.081	-	(371.503)	21.519.578	1.075.979
USD	EUR	2.914.942	-	(72.898)	2.842.044	142.102
Total	EUR	30.773.295	-	(286.705)	30.486.590	
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	994	260.499.359	-	260.500.353	13.025.018
DKK	EUR	217.645	80.653.352	-	80.870.997	4.043.550
GBP	EUR	481.386	461.160.458	-	461.641.844	23.082.092
NOK	EUR	17.079	-	-	17.079	854
SEK	EUR	-	67.074.205	-	67.074.205	3.353.710
USD	EUR	34	9.755.951	-	9.755.985	487.799
Total	EUR	717.138	879.143.325	-	879.860.463	
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (3)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	-	1.313.238	-	1.313.238	65.662
DKK	EUR	-	456.818	-	456.818	22.841
GBP	EUR	222	2.134.000	-	2.134.222	106.711
NOK	EUR	571	91.764	-	92.335	4.617
SEK	EUR	-	329.869	-	329.869	16.493
USD	EUR	881	74.764	-	75.645	3.782
Total	EUR	1.674	4.400.453	-	4.402.127	
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	1.319	-	(112.518)	(111.199)	(5.560)
USD	EUR	3.970	1.465.558	-	1.469.528	73.476
Total	EUR	5.289	1.465.558	(112.518)	1.358.329	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	85.805	(42.429)	(2.320)	41.056	2.053
BRL	USD	-	-	(21.036)	(21.036)	(1.052)
CAD	USD	4.442.490	1.321	106.201	4.550.012	227.501
CHF	USD	2.525	-	(104.058)	(101.533)	(5.077)
CLP	USD	-	-	(26.631)	(26.631)	(1.332)
CNH	USD	-	-	255.445	255.445	12.772
CNY	USD	20.632.496	-	-	20.632.496	1.031.625
CZK	USD	474.687	-	8.716	483.403	24.170
DKK	USD	-	-	(2.274)	(2.274)	(114)
EUR	USD	43.133.842	28.500	(1.195.303)	41.967.039	2.098.352
GBP	USD	7.478.753	(1.678)	(236.326)	7.240.749	362.037
HKD	USD	1.104	-	(1)	1.103	55
HUF	USD	465.801	-	30.577	496.378	24.819
IDR	USD	-	-	(7.332)	(7.332)	(367)
ILS	USD	-	-	4.578	4.578	229
INR	USD	-	-	7.057	7.057	353
JPY	USD	7.112.868	(26.852)	349.885	7.435.901	371.795
KRW	USD	94.757	(47.081)	(34.643)	13.033	652
MXN	USD	1.686.316	-	6.261	1.692.577	84.629
NOK	USD	-	-	(1.708)	(1.708)	(85)
NZD	USD	-	-	(58.753)	(58.753)	(2.938)
PEN	USD	-	-	991	991	50
PHP	USD	-	-	(3.872)	(3.872)	(194)
PLN	USD	-	-	10.781	10.781	539
RON	USD	1.013	-	(1.697)	(684)	(34)
SEK	USD	-	-	(27.603)	(27.603)	(1.380)
SGD	USD	-	-	(4.891)	(4.891)	(245)
THB	USD	-	-	1.641	1.641	82
TRY	USD	-	-	12.926	12.926	646
TWD	USD	-	-	(6.095)	(6.095)	(305)
ZAR	USD	-	-	(16.231)	(16.231)	(812)
Total	USD	85.612.457	(88.219)	(955.715)	84.568.523	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AED	USD	-	21.786.250	-	21.786.250	1.089.313
BRL	USD	788.682	58.865.105	-	59.653.787	2.982.689
CLP	USD	-	700.953	-	700.953	35.048
CNH	USD	-	51.763.759	-	51.763.759	2.588.188
CZK	USD	-	1.232.163	-	1.232.163	61.608
EUR	USD	762	12.819.076	-	12.819.838	640.992
GBP	USD	4	-	-	4	-
HKD	USD	164.832	317.106.034	-	317.270.866	15.863.543
HUF	USD	-	8.110.775	-	8.110.775	405.539
IDR	USD	144.358	22.317.887	-	22.462.245	1.123.112
INR	USD	(1.205.051)	245.949.160	-	244.744.109	12.237.205
KRW	USD	525.648	130.149.907	-	130.675.555	6.533.778
KWD	USD	-	1.451.035	-	1.451.035	72.552
MXN	USD	-	32.805.583	-	32.805.583	1.640.279
MYR	USD	-	12.617.073	-	12.617.073	630.854
PHP	USD	13.287	5.865.648	-	5.878.935	293.947
PLN	USD	86.537	8.606.686	-	8.693.223	434.661
QAR	USD	-	6.988.327	-	6.988.327	349.416
SAR	USD	245	50.817.875	-	50.818.120	2.540.906
THB	USD	-	15.739.772	-	15.739.772	786.989
TRY	USD	-	13.488.624	-	13.488.624	674.431
TWD	USD	1.125.381	271.241.479	-	272.366.860	13.618.343
ZAR	USD	157	37.024.227	-	37.024.384	1.851.219
Total	USD	1.644.842	1.327.447.398	-	1.329.092.240	

Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

AUD	USD	4.249	3.104.612	-	3.108.861	155.443
CAD	USD	49.132	14.400.180	-	14.449.312	722.466
CHF	USD	-	2.884.065	-	2.884.065	144.203
DKK	USD	9.414	861.710	-	871.124	43.556
EUR	USD	70.574	13.546.371	-	13.616.945	680.847
GBP	USD	27.139	7.002.898	-	7.030.037	351.502
HKD	USD	8	1.822.796	-	1.822.804	91.140
JPY	USD	26.656	11.202.329	-	11.228.985	561.449
KRW	USD	1.097	1.596.979	-	1.598.076	79.904
NOK	USD	31.687	1.033.097	-	1.064.784	53.239
NZD	USD	1.037	158.468	-	159.505	7.975
SEK	USD	-	1.529.551	-	1.529.551	76.478
SGD	USD	4	310.930	-	310.934	15.547
Total	USD	220.997	59.453.986	-	59.674.983	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	(4.953)	800.307	-	795.354	39.768
CAD	USD	187	1.861.357	-	1.861.544	93.077
CHF	USD	(55.986)	9.991.895	-	9.935.909	496.795
DKK	USD	(5.942)	1.711.488	-	1.705.546	85.277
EUR	USD	(291.012)	60.158.340	-	59.867.328	2.993.366
GBP	USD	1.379	4.106.361	-	4.107.740	205.387
HKD	USD	(16.205)	3.706.967	-	3.690.762	184.538
JPY	USD	(87.694)	44.506.434	-	44.418.740	2.220.937
NOK	USD	1	-	-	1	-
NZD	USD	25	-	-	25	1
SEK	USD	(1.412)	436.671	-	435.259	21.763
SGD	USD	(36.564)	6.121.106	-	6.084.542	304.227
Total	USD	(498.176)	133.400.926	-	132.902.750	

Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

CAD	USD	60.358	-	(15.033)	45.325	2.266
CHF	USD	788	-	(37.432)	(36.644)	(1.832)
EUR	USD	45.759.450	-	382.220	46.141.670	2.307.084
GBP	USD	75.759	-	(1.004.090)	(928.331)	(46.417)
MXN	USD	1.929	-	(52.996)	(51.067)	(2.553)
Total	USD	45.898.284	-	(727.331)	45.170.953	

Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

AUD	USD	112.711	121.941.601	795.616	122.849.928	6.142.496
CAD	USD	537.034	254.275.888	964.793	255.777.715	12.788.886
CHF	USD	207.229	177.948.247	675.701	178.831.177	8.941.559
DKK	USD	123.709	54.943.716	106.678	55.174.103	2.758.705
EUR	USD	1.060.307	630.238.884	(14.192.883)	617.106.308	30.855.315
GBP	USD	311.387	315.045.649	(2.916.764)	312.440.272	15.622.014
HKD	USD	-	34.356.713	(3.482)	34.353.231	1.717.662
JPY	USD	504.227	447.563.967	2.395.741	450.463.935	22.523.197
NOK	USD	5.641	-	-	5.641	282
NZD	USD	156	1.290.299	-	1.290.455	64.523
SEK	USD	523	45.810.741	38.097	45.849.361	2.292.468
SGD	USD	8	22.370.494	5.330	22.375.832	1.118.792
Total	USD	2.862.932	2.105.786.199	(12.131.173)	2.096.517.958	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	70.332	8.067.089	2.402	8.139.823	406.991
CAD	USD	63.430	16.136.945	2.820	16.203.195	810.160
CHF	USD	715	9.300.339	(27.433)	9.273.621	463.681
DKK	USD	3.442	2.934.666	389	2.938.497	146.925
EUR	USD	76.605	32.995.414	(14.407)	33.057.612	1.652.881
GBP	USD	24.699	11.893.817	878	11.919.394	595.970
HKD	USD	-	2.876.519	(10)	2.876.509	143.825
JPY	USD	5.376	21.952.429	5.581	21.963.386	1.098.169
NOK	USD	1.402	1.287.553	122	1.289.077	64.454
NZD	USD	(18)	126.933	-	126.915	6.346
SEK	USD	367	1.764.579	134	1.765.080	88.254
SGD	USD	-	833.340	94	833.434	41.672
Total	USD	246.350	110.169.623	(29.430)	110.386.543	

Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

AUD	USD	183.546	(8.339)	(35.465)	139.742	6.987
CAD	USD	272.900	7.659	(13.590)	266.969	13.348
CHF	USD	-	-	(1.968)	(1.968)	(98)
CLP	USD	-	-	(1.894)	(1.894)	(95)
CNH	USD	-	-	(2.318)	(2.318)	(116)
COP	USD	158.291	-	(1.165)	157.126	7.856
DKK	USD	87.625	-	270	87.895	4.395
EUR	USD	21.719.081	(34.648)	(82.802)	21.601.631	1.080.082
GBP	USD	1.106.552	(10.332)	(7.093)	1.089.127	54.456
HUF	USD	53	-	-	53	3
IDR	USD	-	-	(1.028)	(1.028)	(51)
JPY	USD	4.280	(433)	(38.952)	(35.105)	(1.755)
KRW	USD	-	-	(2.547)	(2.547)	(127)
MXN	USD	88.880	-	1.168	90.048	4.502
NOK	USD	-	-	(1.450)	(1.450)	(73)
NZD	USD	960	-	(7.764)	(6.804)	(340)
PEN	USD	374.822	-	1.784	376.606	18.830
SEK	USD	104.317	-	(1.654)	102.663	5.133
SGD	USD	-	-	(1.236)	(1.236)	(62)
Total	USD	24.101.307	(46.093)	(197.704)	23.857.510	

Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

CHF	USD	54	-	(24.259)	(24.205)	(1.210)
EUR	USD	234.100	-	(377.466)	(143.366)	(7.168)
JPY	USD	6.482.849	461.961.456	821.203	469.265.508	23.463.275
Total	USD	6.717.003	461.961.456	419.478	469.097.937	

UK Equity Core UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

EUR	GBP	32.750	-	-	32.750	1.638
USD	GBP	3.120	-	-	3.120	156
Total	GBP	35.870	-	-	35.870	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
US Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	9.303	-	(85.171)	(75.868)	(3.793)
Total	USD	9.303	-	(85.171)	(75.868)	
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	8.934	-	(64.417)	(55.483)	(2.774)
Total	USD	8.934	-	(64.417)	(55.483)	
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	3.614	-	(1.108.838)	(1.105.224)	(55.261)
EUR	USD	93.406	-	(2.399.844)	(2.306.438)	(115.322)
Total	USD	97.020	-	(3.508.682)	(3.411.662)	
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	665	-	(22.355)	(21.690)	(1.085)
EUR	USD	72.974	-	(63.093)	9.881	494
Total	USD	73.639	-	(85.448)	(11.809)	
US Value Equity Active UCITS ETF (4)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	8.931	-	(40.711)	(31.780)	(1.589)
Total	USD	8.931	-	(40.711)	(31.780)	
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	1.137	-	(58.434)	(57.297)	(2.865)
GBP	USD	170	-	(196.336)	(196.166)	(9.808)
Total	USD	1.307	-	(254.770)	(253.463)	
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.044	-	(32.816)	(31.772)	(1.589)
EUR	USD	63.913	-	(5.581.792)	(5.517.879)	(275.894)
GBP	USD	(209.250)	-	(435.780)	(645.030)	(32.252)
MXN	USD	284	-	(7.842)	(7.558)	(378)
Total	USD	(144.009)	-	(6.058.230)	(6.202.239)	

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (5)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	(8.206)	-	(49.121)	(57.327)	(2.866)
EUR	USD	(7.302)	-	(28.037)	(35.339)	(1.767)
GBP	USD	(5.112)	-	(3.066)	(8.178)	(409)
Total	USD	(20.620)	-	(80.224)	(100.844)	

USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

EUR	USD	29.706	-	-	29.706	1.485
Total	USD	29.706	-	-	29.706	

(5) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Les tableaux en page suivante résument l'exposition des Compartiments au risque de change et la sensibilité des actifs et passifs financiers du Compartiment aux variations des mouvements de devises au 31 décembre 2023 :

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	9.651	4.283.190	-	4.292.841	214.642
CNH	USD	-	1.292.234	-	1.292.234	64.612
CNY	USD	1.505	-	-	1.505	75
EUR	USD	14	-	-	14	1
HKD	USD	2.266	6.102.923	-	6.105.189	305.259
IDR	USD	-	619.564	-	619.564	30.978
INR	USD	2.138	3.655.664	-	3.657.802	182.890
KRW	USD	21.198	3.273.952	-	3.295.150	164.758
MYR	USD	-	144.296	-	144.296	7.215
PHP	USD	-	141.031	-	141.031	7.052
SGD	USD	794	809.395	-	810.189	40.509
THB	USD	277	463.721	-	463.998	23.200
TWD	USD	6.891	3.954.455	-	3.961.346	198.067
Total	USD	44.734	24.740.425	-	24.785.159	

BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :

CNH	USD	-	-	(52.468)	(52.468)	(2.623)
CNY	USD	118.296.100	-	-	118.296.100	5.914.805
EUR	USD	102	-	230.175	230.277	11.514
GBP	USD	(29.010)	-	124.689	95.679	4.784
Total	USD	118.267.192	-	302.396	118.569.588	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	4.013	-	-	4.013	201
Total	EUR	4.013	-	-	4.013	
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
USD	EUR	3	-	-	3	-
Total	EUR	3	-	-	3	
BetaBuilders US Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	259	-	-	259	13
GBP	USD	1	-	-	1	-
Total	USD	260	-	-	260	
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	21	-	-	21	1
Total	USD	21	-	-	21	
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	32.044	-	-	32.044	1.602
MXN	USD	29.812	-	49.255.892	49.285.704	2.464.285
Total	USD	61.856	-	49.255.892	49.317.748	
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	2.293	-	-	2.293	115
MXN	USD	123	-	30.643	30.766	1.538
Total	USD	2.416	-	30.643	33.059	
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	19.970	-	-	19.970	999
GBP	USD	4.801	-	561.004	565.805	28.290
Total	USD	24.771	-	561.004	585.775	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	42.211	23.956.163	(1.092)	23.997.282	1.199.864
CAD	USD	153.767	61.934.747	(3.079)	62.085.435	3.104.272
CHF	USD	883	33.518.838	(2.278)	33.517.443	1.675.872
DKK	USD	13.272	5.612.852	(39)	5.626.085	281.304
EUR	USD	68.074	94.889.440	(2.362)	94.955.152	4.747.758
GBP	USD	84.201	46.609.277	(544)	46.692.934	2.334.647
HKD	USD	-	6.622.509	39	6.622.548	331.127
ILS	USD	5	77.346	-	77.351	3.868
JPY	USD	49.951	66.290.920	(3.898)	66.336.973	3.316.849
NOK	USD	80	2.631.079	-	2.631.159	131.558
NZD	USD	(509)	1.466.853	-	1.466.344	73.317
SEK	USD	1.080	8.515.981	(56)	8.517.005	425.850
SGD	USD	1	1.200.729	-	1.200.730	60.037
Total	USD	413.016	353.326.734	(13.309)	353.726.441	
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CNH	USD	-	24.690.693	-	24.690.693	1.234.535
CNY	USD	9.097	7.263	-	16.360	818
EUR	USD	2	-	-	2	-
Total	USD	9.099	24.697.956	-	24.707.055	
Climate Change Solutions UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CAD	USD	3	289.289	-	289.292	14.465
CHF	USD	1	1.439.139	-	1.439.140	71.957
CNH	USD	-	133.687	-	133.687	6.684
CNY	USD	(1)	-	-	(1)	-
DKK	USD	169	186.587	-	186.756	9.338
EUR	USD	7.551	5.868.343	-	5.875.894	293.795
GBP	USD	2	818.715	-	818.717	40.936
JPY	USD	(1)	1.181.863	-	1.181.862	59.093
KRW	USD	132	111.221	-	111.353	5.568
NOK	USD	-	18.683	-	18.683	934
SEK	USD	1	493.854	-	493.855	24.693
Total	USD	7.857	10.541.381	-	10.549.238	
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
GBP	EUR	77.185	-	2.004	79.189	3.959
USD	EUR	1.030	-	-	1.030	52
Total	EUR	78.215	-	2.004	80.219	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CAD	EUR	34	-	-	34	2
GBP	EUR	441	-	-	441	22
USD	EUR	10.487.598	-	69.523	10.557.121	527.856
Total	EUR	10.488.073	-	69.523	10.557.596	
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	(1.436.269)	143.876.516	-	142.440.247	7.122.012
DKK	EUR	(409.974)	51.200.763	-	50.790.789	2.539.539
GBP	EUR	215.652	239.206.562	-	239.422.214	11.971.111
NOK	EUR	9.490	875.378	-	884.868	44.243
SEK	EUR	(425.472)	42.646.073	-	42.220.601	2.111.030
USD	EUR	23.095	-	-	23.095	1.155
Total	EUR	(2.023.478)	477.805.292	-	475.781.814	
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CHF	EUR	14	-	704.346	704.360	35.218
USD	EUR	27.023	223.182	-	250.205	12.510
Total	EUR	27.037	223.182	704.346	954.565	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	355.602	33.574	5.496	394.672	19.734
BRL	USD	-	-	4.650	4.650	233
CAD	USD	815.468	3.329	217	819.014	40.951
CHF	USD	-	-	5.263	5.263	263
CLP	USD	-	-	(860)	(860)	(43)
CNH	USD	-	-	3.999	3.999	200
CNY	USD	2.572.685	-	-	2.572.685	128.634
COP	USD	-	-	613	613	31
CZK	USD	-	-	127	127	6
DKK	USD	-	-	504	504	25
EUR	USD	11.492.625	(75.734)	(54.825)	11.362.066	568.103
GBP	USD	2.386.632	37.913	23.823	2.448.368	122.418
HUF	USD	-	-	(134)	(134)	(7)
IDR	USD	-	-	1.187	1.187	59
ILS	USD	-	-	552	552	28
INR	USD	-	-	437	437	22
JPY	USD	2.607.708	-	(75.036)	2.532.672	126.634
KRW	USD	-	-	2.402	2.402	120
MXN	USD	610.992	-	(9.134)	601.858	30.093
NOK	USD	-	-	1.141	1.141	57
NZD	USD	-	-	13	13	1
PHP	USD	-	-	96	96	5
PLN	USD	-	-	703	703	35
SEK	USD	-	-	(98)	(98)	(5)
SGD	USD	-	-	(591)	(591)	(30)
THB	USD	(13)	-	6.525	6.512	326
ZAR	USD	-	-	(583)	(583)	(29)
Total	USD	20.841.699	(918)	(83.513)	20.757.268	

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AED	USD	-	11.145.975	-	11.145.975	557.299
BRL	USD	956.339	70.324.771	-	71.281.110	3.564.056
CNH	USD	-	62.348.440	-	62.348.440	3.117.422
CNY	USD	1.593	-	-	1.593	80
EUR	USD	1.078	3.846.121	-	3.847.199	192.360
GBP	USD	4	-	-	4	-
HKD	USD	17.033	222.427.587	-	222.444.620	11.122.231
HUF	USD	986	5.593.446	-	5.594.432	279.722
IDR	USD	-	25.122.891	-	25.122.891	1.256.145
INR	USD	74.837	168.769.873	-	168.844.710	8.442.236
KRW	USD	932.833	159.286.934	-	160.219.767	8.010.988
KWD	USD	181.470	2.600.881	-	2.782.351	139.118
MXN	USD	-	37.881.065	-	37.881.065	1.894.053
MYR	USD	-	12.902.275	-	12.902.275	645.114
PHP	USD	5.091	2.653.720	-	2.658.811	132.941
PLN	USD	23.694	4.155.163	-	4.178.857	208.943
QAR	USD	(32.154)	6.920.901	37	6.888.784	344.439
RUB	USD	-	7.129	-	7.129	356
SAR	USD	265	46.256.329	-	46.256.594	2.312.830
THB	USD	15.153	25.028.466	-	25.043.619	1.252.181
TRY	USD	-	3.467.703	-	3.467.703	173.385
TWD	USD	321.455	185.980.988	-	186.302.443	9.315.122
ZAR	USD	596	46.480.610	-	46.481.206	2.324.060
Total	USD	2.500.273	1.103.201.268	37	1.105.701.578	

Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :

AUD	USD	6.840	3.470.790	-	3.477.630	173.882
CAD	USD	41.207	12.278.220	-	12.319.427	615.971
CHF	USD	-	2.670.482	-	2.670.482	133.524
DKK	USD	6.661	1.056.932	-	1.063.593	53.180
EUR	USD	69.879	13.604.233	-	13.674.112	683.706
GBP	USD	33.158	6.797.269	-	6.830.427	341.521
HKD	USD	17	1.811.105	-	1.811.122	90.556
JPY	USD	26.367	10.601.242	-	10.627.609	531.380
KRW	USD	7.372	1.941.577	-	1.948.949	97.447
NOK	USD	35.424	1.273.503	-	1.308.927	65.446
NZD	USD	-	360.267	-	360.267	18.013
SEK	USD	1	1.962.157	-	1.962.158	98.108
SGD	USD	1.085	117.344	-	118.429	5.921
Total	USD	228.011	57.945.121	-	58.173.132	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CAD	USD	(45.257)	320.536	-	275.279	13.764
CHF	USD	(109.957)	774.917	-	664.960	33.248
DKK	USD	(9.901)	75.620	-	65.719	3.286
EUR	USD	(333.633)	2.327.311	-	1.993.678	99.684
GBP	USD	(19.870)	142.146	-	122.276	6.114
HKD	USD	(39.614)	286.383	-	246.769	12.338
ILS	USD	797	9.615	-	10.412	521
JPY	USD	(259.349)	1.967.454	-	1.708.105	85.405
NOK	USD	(2.410)	25.236	-	22.826	1.141
NZD	USD	(4.779)	33.476	-	28.697	1.435
SGD	USD	(32.425)	228.539	-	196.114	9.806
Total	USD	(856.398)	6.191.233	-	5.334.835	
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CAD	USD	16.474	-	12.112	28.586	1.429
CHF	USD	8	-	15.234	15.242	762
EUR	USD	27.392.685	-	(60.783)	27.331.902	1.366.595
GBP	USD	199.110	-	(128.719)	70.391	3.520
MXN	USD	539	-	29.855	30.394	1.520
Total	USD	27.608.816	-	(132.301)	27.476.515	
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	63.415	70.882.543	(313.125)	70.632.833	3.531.642
CAD	USD	207.647	113.439.087	(570.520)	113.076.214	5.653.811
CHF	USD	1.460	101.564.074	(651.578)	100.913.956	5.045.698
DKK	USD	52.545	36.225.955	(16.559)	36.261.941	1.813.097
EUR	USD	236.627	340.711.586	1.622.565	342.570.778	17.128.539
GBP	USD	348.956	169.850.379	787.593	170.986.928	8.549.346
HKD	USD	1	21.101.984	2.837	21.104.822	1.055.241
JPY	USD	270.196	233.617.640	(1.696.289)	232.191.547	11.609.577
NOK	USD	7.799	623.669	-	631.468	31.573
NZD	USD	1	-	-	1	-
SEK	USD	1.574	29.873.800	(76.466)	29.798.908	1.489.945
SGD	USD	-	10.146.094	(2.563)	10.143.531	507.177
Total	USD	1.190.221	1.128.036.811	(914.105)	1.128.312.927	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
AUD	USD	14.868	1.482.347	(1.473)	1.495.742	74.787
CAD	USD	4.215	1.796.935	(1.836)	1.799.314	89.966
CHF	USD	-	1.145.077	22.275	1.167.352	58.368
DKK	USD	214	585.691	(93)	585.812	29.291
EUR	USD	4.801	4.431.274	4.242	4.440.317	222.016
GBP	USD	2.908	1.827.808	(315)	1.830.401	91.520
HKD	USD	-	297.332	8	297.340	14.867
JPY	USD	909	2.612.559	(3.972)	2.609.496	130.475
NOK	USD	361	179.135	(246)	179.250	8.963
SEK	USD	673	478.042	(387)	478.328	23.916
SGD	USD	1	227.258	(47)	227.212	11.361
Total	USD	28.950	15.063.458	18.156	15.110.564	

Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4)

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :

AUD	USD	146.107	16.516	12.718	175.341	8.767
CAD	USD	654.656	12.035	4.354	671.045	33.552
CHF	USD	(5)	-	2.159	2.154	108
CLP	USD	214.402	-	152	214.554	10.728
CNH	USD	(8)	-	915	907	45
COP	USD	99.642	-	215	99.857	4.993
DKK	USD	77.724	-	(25)	77.699	3.885
EUR	USD	22.686.650	20.132	13.830	22.720.612	1.136.031
GBP	USD	1.306.761	27.077	773	1.334.611	66.731
IDR	USD	-	-	467	467	23
JPY	USD	2.272	1.511	17.191	20.974	1.049
KRW	USD	-	-	144	144	7
MXN	USD	313.841	-	(7.647)	306.194	15.310
NZD	USD	182.376	-	(1.366)	181.010	9.051
SEK	USD	112.390	-	3.363	115.753	5.788
SGD	USD	(5)	-	731	726	36
PEN	USD	294.476	-	(3.774)	290.702	14.535
Total	USD	26.091.279	77.271	44.200	26.212.750	

Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :

CHF	USD	485	-	59.568	60.053	3.003
EUR	USD	547	-	15.282	15.829	791
JPY	USD	655.527	136.280.468	(130.236)	136.805.759	6.840.288
Total	USD	656.559	136.280.468	(55.386)	136.881.641	

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition monétaire	Exposition non monétaire	Contrats de devises à terme	Total	Impact sur la VL, si la devise devait s'apprécier de 5 %
UK Equity Core UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	GBP	42.978	-	-	42.978	2.149
USD	GBP	189	-	-	189	9
Total	GBP	43.167	-	-	43.167	
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	158.755	-	560.764	719.519	35.976
EUR	USD	65.298	-	34.258	99.556	4.978
Total	USD	224.053	-	595.022	819.075	
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5)						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	30	-	17.183	17.213	861
EUR	USD	3	-	43.439	43.442	2.172
Total	USD	33	-	60.622	60.655	
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	26.769	-	29.369	56.138	2.807
GBP	USD	10.008	-	88.723	98.731	4.937
Total	USD	36.777	-	118.092	154.869	
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
CHF	USD	1.464	-	154.268	155.732	7.787
EUR	USD	46.640	-	1.549.093	1.595.733	79.787
GBP	USD	(193.770)	-	131.236	(62.534)	(3.127)
MXN	USD	909	-	43.672	44.581	2.229
Total	USD	(144.757)	-	1.878.269	1.733.512	
USD Ultra-Short Income UCITS ETF						
<i>Les avoirs nets en devises au 31 décembre 2023 étaient les suivants :</i>						
EUR	USD	25.952	-	-	25.952	1.298
Total	USD	25.952	-	-	25.952	

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est défini comme le risque que la juste valeur des actifs et passifs financiers et des flux de trésorerie futurs fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Au 31 décembre 2024, tous les Compartiments, à l'exception des compartiments AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF, BetaBuilders US Equity UCITS ETF, BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF, Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF, China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Climate Change Solutions UCITS ETF, Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF, Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Equity Multi-Factor UCITS ETF, Global Equity Premium Income Active UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF, Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF, UK Equity Core UCITS ETF, US Equity Active UCITS ETF, US Equity Premium Income Active UCITS ETF, US Growth Equity Active UCITS ETF, US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF et US Value Equity Active UCITS ETF, sont exposés au risque de taux d'intérêt en raison notamment de leurs investissements dans des instruments de liquidité et des obligations. Ces titres sont présentés dans l'État du portefeuille-titres.

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments, à l'exception des compartiments AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, BetaBuilders US Equity UCITS ETF, BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF, Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF, China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Climate Change Solutions UCITS ETF, Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Equity Multi-Factor UCITS ETF, Global Equity Premium Income Active UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF, Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF, UK Equity Core UCITS ETF, US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF et US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF, sont exposés au risque de taux d'intérêt en raison notamment de leurs investissements dans des instruments de liquidité et des obligations.

Les Compartiments sont également exposés au risque de taux d'intérêt sur les soldes de trésorerie et les découverts bancaires, le cas échéant. Les organismes de placement collectif sous-jacents peuvent également être exposés au risque de taux d'intérêt ; toutefois, la Société de gestion surveille l'exposition dans le cadre de leur analyse des risques de marché.

Les Compartiments peuvent également être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt par le biais de leurs investissements dans des contrats financiers à terme et contrats d'options normalisés (futures) et des contrats d'option, la valeur de l'actif sous-jacent pouvant fluctuer du fait d'une variation des taux d'intérêt.

Les Compartiments peuvent également être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt par le biais de leurs investissements dans des contrats financiers à terme, la valeur de l'actif sous-jacent pouvant fluctuer du fait d'une modification des taux d'intérêt.

L'analyse de sensibilité est basée sur une modification d'une variable tout en maintenant toutes les autres variables constantes. En pratique, il est peu probable que cela se produise, et certaines modifications des hypothèses peuvent être corrélées. Étant donné que l'analyse de sensibilité utilise des données historiques comme base pour déterminer des événements futurs, elle ne comprend pas tous les scénarios possibles, en particulier ceux qui sont de nature extrême.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si les taux d'intérêt du marché avaient augmenté de 0,5 %, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables des Compartiments aurait diminué comme indiqué dans les tableaux ci-après. Le Gestionnaire financier estime qu'une variation de 0,5 % représente une estimation raisonnable de la variation potentielle des taux d'intérêt.

Un affaiblissement du taux d'intérêt aurait eu un effet égal et opposé sur les états financiers, en supposant que toutes les autres variables demeuraient constantes.

Les actifs financiers et les passifs financiers à court terme sont ceux dont la date d'échéance résiduelle est inférieure à un an, et les actifs financiers et les passifs financiers à long terme ceux dont la date d'échéance résiduelle est supérieure à un an.

Analyse du risque de taux d'intérêt dû à la juste valeur ou aux flux de trésorerie futurs au 31 décembre 2024 :

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	162.209	1.380.059	2.858.821	4.401.089	
Actifs financiers à long terme	USD	-	66.462.750	-	66.462.750	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.614.735)	(1.614.735)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	162.209	67.842.809	1.244.086	69.249.104	2.022.869
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	8.528	-	115.239	123.767	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(3.163)	(3.163)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	8.528	16.761.024	112.076	16.881.628	156.858

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	9.845	-	1.093.243	1.103.088	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(939.054)	(939.054)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	9.845	14.608.306	154.189	14.772.340	526.359
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	178.648.574	3.287.068.284	339.055.480	3.804.772.338	
Actifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Passifs financiers à court terme	USD	(13.685)	(33.869.704)	(566.607.466)	(600.490.855)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	178.634.889	3.253.198.580	(227.551.986)	3.204.281.483	4.292.596
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	101.239	354.880	3.323.576	3.779.695	
Actifs financiers à long terme	USD	-	105.713.014	-	105.713.014	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(2.787.001)	(2.787.001)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	101.239	106.067.894	536.575	106.705.708	992.902
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	78.804	1.133.093	3.855.071	5.066.968	
Actifs financiers à long terme	USD	-	71.492.993	-	71.492.993	
Passifs financiers à court terme	USD	(171)	-	(3.503.121)	(3.503.292)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	78.633	72.626.086	351.950	73.056.669	2.215.568
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	625.163	-	5.149.309	5.774.472	
Actifs financiers à long terme	EUR	65.899.060	131.867.476	-	197.766.536	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(3.157.157)	(3.157.157)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	66.524.223	131.867.476	1.992.152	200.383.851	2.616.056
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	1.735.341	-	8.981.536	10.716.877	
Actifs financiers à long terme	EUR	104.354.753	301.890.444	-	406.245.197	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(4.751.492)	(4.751.492)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	106.090.094	301.890.444	4.230.044	412.210.582	8.840.302

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)						
Actifs financiers à court terme	EUR	605.199	94.070	551.414	1.250.683	
Actifs financiers à long terme	EUR	8.189.951	23.515.374	-	31.705.325	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(168.337)	(168.337)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	8.795.150	23.609.444	383.077	32.787.671	430.294
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	141.014.389	500.391.657	4.342.584	645.748.630	
Actifs financiers à long terme	EUR	117.772.730	109.336.360	-	227.109.090	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(4.732.555)	(4.732.555)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	258.787.119	609.728.017	(389.971)	868.125.165	1.911.938
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	15.393.136	-	7.755.668	23.148.804	
Actifs financiers à long terme	USD	25.879.036	150.544.667	30.560	176.454.263	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(16.110.625)	(16.110.625)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	41.272.172	150.544.667	(8.324.397)	183.492.442	5.808.398
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	2.818.524	-	5.976.993	8.795.517	
Actifs financiers à long terme	USD	8.646.009	251.170.358	-	259.816.367	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(2.709.995)	(2.709.995)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	11.464.533	251.170.358	3.266.998	265.901.889	4.489.627
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.281.325	580.153	841.427	2.702.905	
Actifs financiers à long terme	USD	8.595.387	26.875.010	-	35.470.397	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(664.883)	(664.883)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	9.876.712	27.455.163	176.544	37.508.419	850.450
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	694.096	-	1.513.132	2.207.228	
Actifs financiers à long terme	USD	7.753.214	32.177.372	-	39.930.586	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.593.604)	(1.593.604)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	8.447.310	32.177.372	(80.472)	40.544.210	1.359.656

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	3.331.805	4.871.129	14.639.846	22.842.780	
Actifs financiers à long terme	USD	2.332.435	530.492.909	-	532.825.344	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(136.850)	(9.617.443)	(9.754.293)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	5.664.240	535.227.188	5.022.403	545.913.831	18.291.004
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (2)						
Actifs financiers à court terme	USD	746.733	469.357	427.413	1.643.503	
Actifs financiers à long terme	USD	203.884	23.207.456	-	23.411.340	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(120.763)	(120.763)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	950.617	23.676.813	306.650	24.934.080	374.712
USD Ultra-Short Income UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	167.954.629	164.750.591	4.280.846	336.986.066	
Actifs financiers à long terme	USD	128.860.328	126.116.724	-	254.977.052	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(8.466.183)	(8.466.183)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	296.814.957	290.867.315	(4.185.337)	583.496.935	1.621.359

(2) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

*La Classe non-productive d'intérêts comprend les actions, les montants à payer, les montants à recevoir et les instruments financiers dérivés.

Analyse du risque de taux d'intérêt dû à la juste valeur ou aux flux de trésorerie futurs au 31 décembre 2023 :

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	229.541	3.514.104	2.215.013	5.958.658	
Actifs financiers à long terme	USD	-	113.032.389	-	113.032.389	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(426.861)	(426.861)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	229.541	116.546.493	1.788.152	118.564.186	3.263.407
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	4.013	86.951	1.598.353	1.689.317	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	37.471.463	-	37.471.463	
Passifs financiers à court terme	EUR	(614.579)	-	(725.946)	(1.340.525)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	(610.566)	37.558.414	872.407	37.820.255	360.021

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	27.259	46.625	419.624	493.508	
Actifs financiers à long terme	EUR	-	34.624.842	-	34.624.842	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(98.807)	(98.807)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	27.259	34.671.467	320.817	35.019.543	1.275.245
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	2.506.329	2.857.689.899	488.911.638	3.349.107.866	
Actifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(18.696.888)	(487.673.919)	(506.370.807)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	2.506.329	2.838.993.011	1.237.719	2.842.737.059	3.688.164
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	69.572	2.500.625	4.715.043	7.285.240	
Actifs financiers à long terme	USD	-	97.326.357	-	97.326.357	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(4.235.347)	(4.235.347)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	69.572	99.826.982	479.696	100.376.250	953.038
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	1.261.704	2.710.910	6.865.617	10.838.231	
Actifs financiers à long terme	USD	-	250.244.539	-	250.244.539	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(7.003.418)	(7.003.418)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	1.261.704	252.955.449	(137.801)	254.079.352	8.276.002
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	318.072	22.806	1.675.105	2.015.983	
Actifs financiers à long terme	EUR	37.145.103	66.860.311	-	104.005.414	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(788.816)	(788.816)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	37.463.175	66.883.117	886.289	105.232.581	1.395.589
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	811.794	1.046.577	3.451.669	5.310.040	
Actifs financiers à long terme	EUR	54.693.038	163.998.567	-	218.691.605	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(1.653.597)	(1.653.597)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	55.504.832	165.045.144	1.798.072	222.348.048	4.789.097

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	EUR	93.005.605	490.821.086	3.392.862	587.219.553	
Actifs financiers à long terme	EUR	180.283.569	89.813.080	-	270.096.649	
Passifs financiers à court terme	EUR	-	-	(224.705)	(224.705)	
Passifs financiers à long terme	EUR	-	-	-	-	
Total	EUR	273.289.174	580.634.166	3.168.157	857.091.497	1.574.392
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)						
Actifs financiers à court terme	USD	2.214.581	-	7.147.522	9.362.103	
Actifs financiers à long terme	USD	3.656.061	36.376.988	-	40.033.049	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(5.894.920)	(5.894.920)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	5.870.642	36.376.988	1.252.602	43.500.232	1.367.870
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	3.786.185	2.882.475	3.560.141	10.228.801	
Actifs financiers à long terme	USD	4.110.836	145.922.110	-	150.032.946	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(2.115.663)	(4.519.381)	(6.635.044)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	7.897.021	146.688.922	(959.240)	153.626.703	2.644.472
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (2)						
Actifs financiers à court terme	USD	919.193	107.310	1.813.724	2.840.227	
Actifs financiers à long terme	USD	10.539.998	27.454.219	-	37.994.217	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.443.170)	(1.443.170)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	11.459.191	27.561.529	370.554	39.391.274	879.988
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	422.927	-	1.323.939	1.746.866	
Actifs financiers à long terme	USD	10.469.830	49.799.713	-	60.269.543	
Passifs financiers à court terme	USD	(108)	-	(1.051.277)	(1.051.385)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	10.892.649	49.799.713	272.662	60.965.024	2.137.796
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	3.646.628	6.309.288	14.190.535	24.146.451	
Actifs financiers à long terme	USD	2.494.245	551.257.975	-	553.752.220	
Passifs financiers à court terme	USD	-	(3.006.600)	(4.148.495)	(7.155.095)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	6.140.873	554.560.663	10.042.040	570.743.576	19.919.899

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(2) Compartiment lancé le 23 février 2023.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(a) Risques de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Taux d'intérêt variable	Taux d'intérêt fixe	Ne portant pas intérêt*	Total	Analyse de sensibilité de 0,5 %
USD Ultra-Short Income UCITS ETF						
Actifs financiers à court terme	USD	55.343.571	123.302.708	3.895.013	182.541.292	
Actifs financiers à long terme	USD	39.153.092	17.887.972	-	57.041.064	
Passifs financiers à court terme	USD	-	-	(1.093.266)	(1.093.266)	
Passifs financiers à long terme	USD	-	-	-	-	
Total	USD	94.496.663	141.190.680	2.801.747	238.489.090	425.741

*La Classe non-productive d'intérêts comprend les actions, les montants à payer, les montants à recevoir et les instruments financiers dérivés.

Risque lié au remplacement du LIBOR

De nombreux instruments financiers ont recours ou peuvent recourir à un taux flottant basé sur le LIBOR, le taux d'intérêt offert à Londres, auquel les principales banques internationales peuvent obtenir des financements de gros non sécurisés. Le LIBOR peut peser lourd au moment de déterminer les obligations de paiement du Fonds en vertu d'un investissement dérivé, le coût de financement à la charge du Fonds, la valeur d'un investissement ou la restitution au Fonds, et peut avoir bien d'autres répercussions susceptibles d'affecter la performance d'un investissement au sein du Fonds. Le régulateur du secteur financier britannique, la « Financial Conduct Authority » (« l'Autorité »), a annoncé le remplacement progressif du LIBOR. Bien que de nombreux taux du LIBOR aient été progressivement remplacés à fin 2021, un panier de taux LIBOR USD largement utilisés a continué d'être publié jusqu'en juin 2023 afin de faciliter la transition. L'Autorité a par la suite demandé à l'administrateur du LIBOR, ICE Benchmark Administration Limited, de continuer à publier les paramètres du LIBOR USD à 1, 3 et 6 mois jusqu'au 30 septembre 2024, en utilisant une méthode « synthétique » non représentative. Le Fonds peut être exposé à des instruments financiers liés au LIBOR pour déterminer les obligations de paiement, les conditions financières, les stratégies en matière de couverture ou la valeur des investissements. Le processus de remplacement du LIBOR pourrait avoir pour effet d'accroître la volatilité et entraîner un risque de liquidité sur les marchés où sont négociés des instruments dont les conditions reposent actuellement sur le LIBOR, ce qui pourrait réduire l'efficacité des nouvelles couvertures mises en place. L'effet définitif du processus de remplacement du LIBOR sur le Fonds n'est pas encore connu à ce stade. Au 31 décembre 2024, les Compartiments Global Aggregate Bond Active UCITS ETF, USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF et USD Ultra-Short Income UCITS ETF détenaient des titres qui utilisaient un taux flottant fondé sur le LIBOR. Au 31 décembre 2023, le Compartiment USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF détenait des titres qui utilisent un taux flottant basé sur le LIBOR.

(b) Risque de crédit et de contrepartie

Les Compartiments sont exposés au risque de crédit, c'est-à-dire le risque qu'une partie à un instrument financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en ne s'acquittant pas d'une obligation.

Le respect des directives en matière d'investissement ainsi que des pouvoirs en matière d'investissement et d'emprunts tels qu'exposés dans les Statuts et le Prospectus permet d'atténuer le risque d'exposition excessive à un type particulier d'émetteur.

Les titres et les investissements détenus en équivalents de trésorerie sont conservés par le Dépositaire dans des comptes distincts. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les Compartiments seront traités comme un créancier général de son Dépositaire eu égard aux dépôts à vue en rapport avec les encaisses en espèces des Compartiments. Les Compartiments sont exposés au risque de crédit du Dépositaire. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les espèces sont détenues par le Dépositaire ou sous forme de dépôts à vue auprès d'institutions tierces dont la note de crédit à long terme est supérieure au niveau « investment grade ». Le Dépositaire a une notation de crédit à long terme de A+ au 31 décembre 2024 selon l'agence de notation Fitch (A+ au 31 décembre 2023).

Étant donné que les Compartiments peuvent réinvestir les sûretés en espèces reçues au titre d'accords de prêts de titres, il existe un risque que la valeur sur le rendement des sûretés en espèces réinvesties ne soit pas suffisante pour couvrir le montant devant être remboursé à la contrepartie. Au 31 décembre 2024, l'intégralité des sûretés en espèces reçues au titre d'opérations de prêt de titres était réinvestie dans des Opérations de prise en pension auprès de Natixis et de Société Générale agissant en qualité de contreparties. Au 31 décembre 2024, les contreparties sont notées A et A- à long terme, respectivement, par l'agence de notation Fitch. Au 31 décembre 2023, l'intégralité des sûretés en espèces reçus au titre d'opérations de prêt de titres était réinvestie dans des Opérations de prise en pension auprès de Société Générale agissant en qualité de contreparties. Au 31 décembre 2023, la contrepartie a une notation de crédit à long terme de A- selon l'agence de notation Fitch. Des informations supplémentaires concernant les sûretés en espèces reçus au titre d'opérations de prêt de titres sont plus amplement exposées dans la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux Opérations de financement sur titres.

La politique de l'ICAV permet aux Compartiments d'utiliser des instruments financiers dérivés pour à la fois modérer et créer certaines expositions au risque. Tous les investissements dans des titres présentent un risque de perte de capital. La perte maximale de capital sur les instruments financiers dérivés est limitée aux valeurs contractuelles notionnelles de ces positions, à l'exception des contrats d'options d'achat vendues qui peuvent exposer les Compartiments à un risque de perte illimité. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Compartiments détenaient des contrats de change à terme de gré-à-gré, des contrats financiers à terme normalisés (futures) et des contrats d'option.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024, les actifs financiers des Compartiments exposés au risque de crédit de la contrepartie se décomposaient comme suit :

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	114.609	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	286.890	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	899.784	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	51.873	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	8.673.197	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	6.266	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	8.123	-	-	-	-	A+
State Street	USD	136.806	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	51.399	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	161.827	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	52.602.309	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	3.320.094	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	9.755	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	119.892.313	-	-	-	-	A+
RBC	USD	8.471	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	(350)	12.000	-	-	-	A+
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	295.888	-	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	27.332.283	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	7.959.124	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	2.208.926	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	2.614.103.815	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	5.278.518.933	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	3.982.903	-	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	7.241	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	204	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	2.056.609	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	4.161.257	-	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	110.445.116	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.301.605	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.376.272	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	255.334	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.019.465	-	-	-	-	A+
RBC	USD	59.718.919	-	-	-	-	AA-

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	8.989.515	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.302.249	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	596.707	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	636.474	-	-	-	-	A+
RBC	USD	233.048	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	220.236	-	-	-	-	A+
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	51.031	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	439.370	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	66.928.502	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	2.383.096	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	86.094	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	37.013	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	63.383	-	-	-	-	A+
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	8.944	-	-	-	-	A+
Barclays	EUR	1.727.190	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	17.824.687	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	497.005	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	1.060.127	-	-	-	-	A+
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	8.529.746	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	32.063.327	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	EUR	34.231.298	-	-	-	-	A+
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	333.351	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	37.420.525	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	137.139	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	521.800	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	115.188	-	-	-	-	A+
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.129.020	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	339.451.314	914.200	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	65.853.015	42.000	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	43.101.014	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	31.661.833	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	87.981.129	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	34.979.045	-	-	-	-	A+
RBC	USD	32.018.428	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	7.383	-	-	-	-	A+
State Street	USD	17.194.364	-	-	-	-	AA-

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	47.855	-	-	-	-	A+
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	320.490.940	-	-	61.936.829	-	A+
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	278.533.709	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	41.452.158	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.145.358	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	4.999.241	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	17.832.671	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	955.026	-	-	-	-	A+
RBC	USD	105.183.167	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	2.367.354	-	-	-	-	A+
State Street	USD	28.754	-	-	-	-	AA-
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	2.480.611.226	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	972.446.435	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	5.298.376	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	17.142.610	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	117.291.699	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	17.426.514	-	-	-	-	A+
RBC	USD	356.448.722	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	35.167.343	-	-	-	-	A+
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	3.145.777	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.282.722	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	322.731	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	718.702	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	2.763.256	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	55.618	-	-	-	-	A+
RBC	USD	91.448	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	71.430	-	-	-	-	A+
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	152.335	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	14.674.648	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	9.876.834	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	2.925.195	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	1.186.076	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	7.600.380	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	46.021	-	-	-	-	A+
RBC	USD	118.549	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	84.100	-	-	-	-	AA-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	1.419.288	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	6.122.157	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	676.582	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	22.648	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	67.943.271	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	543.818	-	-	-	-	A+
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	842.588.017	-	-	210.527.147	-	A+
UK Equity Core UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	GBP	194.060	-	-	-	-	A+
US Equity Active UCITS ETF (4)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	260.063	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	13.841.766	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.885.093	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	235.895	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	60.124	-	-	-	-	A+
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	23.526.520	-	-	5.387.177	-	A+
US Growth Equity Active UCITS ETF (4)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	220.738	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	7.322.895	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.902.257	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	669.416	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	19.603	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	81.207	-	-	-	-	A+
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	6.472.452	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	301.528.518	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	126.286.809	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	4.878.209	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	4.723	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	81.196.508	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.931.187	-	-	-	-	A+
RBC	USD	793.145	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	244.073	-	-	-	-	AA-

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	153.660	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	7.636.024	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	3.377.111	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	106.875	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.617.628	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	22.858	-	-	-	-	A+
RBC	USD	25.201	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	6.020	-	-	-	-	AA-
US Value Equity Active UCITS ETF (5)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	106.606	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	4.342.860	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.284.053	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	15.619	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	13.116	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	47.019	-	-	-	-	A+
RBC	USD	21.845	-	-	-	-	AA-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	34.698	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	44.362.400	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.376.276	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	18.380	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	15.941	134.000	-	-	-	A+
HSBC	USD	126.725	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	517.214	-	-	-	-	A+
RBC	USD	18.247.067	-	-	-	-	AA-
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	680.974.245	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	301.128.102	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	6.541.638	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	597.389	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	3.852.744	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	973.890	-	-	-	-	A+
RBC	USD	42.501.876	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	12.991	-	-	-	-	AA-
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (6)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	3.946.875	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	6.040.029	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	10.576	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	3.935.565	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	25.224	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	49.431	-	-	-	-	A+
State Street	USD	997.850	-	-	-	-	AA-

(5) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(6) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023, les actifs financiers des Compartiments exposés au risque de crédit de la contrepartie se décomposaient comme suit :

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	(642)	11.270	-	-	-	A+
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.027.282	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	4.791.143	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	250.205	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	202.031.063	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	32.378.232	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	89.145	-	-	-	-	A+
State Street	USD	23.337.082	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	(184)	12.000	-	-	-	A+
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	(6.289)	222.000	-	-	-	A+
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	3.859.751	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	33.866.369	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	72.509.551	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	111.463.913	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	2.173.420.981	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	7.589	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	3.975.042	-	-	-	-	A+
RBC	USD	9.574	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	4.668.785.376	-	-	-	-	A+
State Street	USD	14.490.663	-	-	-	-	AA-
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	3.659	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.248	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	16.880	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.435.014	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	3.734	-	-	-	-	A+
RBC	USD	6.154	-	-	-	-	A+
Standard Chartered	USD	2.911.438	-	-	-	-	A+
State Street	USD	6.508	-	-	-	-	AA-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	2.312.961	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	342.151.178	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	174.485.646	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.784.318	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	5.084.185	-	-	-	-	A+
RBC	USD	1.126.958	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	793.065	-	-	-	-	AA-
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	27.729	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	3.159.192	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	886.291	65.245	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	22.403	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	1.002.736	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	284.859	-	-	-	-	A+
RBC	USD	26.984	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	112.736	-	-	-	-	A+
State Street	USD	2.418.725	-	-	-	-	AA-
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	EUR	457.128	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	21.869.420	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	99.452	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	174.464	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	EUR	257.834	-	-	-	-	A+
RBC	EUR	267.872	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	EUR	44.519.742	-	-	-	-	A+
State Street	EUR	170.087	-	-	-	-	AA-
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Goldman Sachs	EUR	5.000	176.850	-	-	-	A+
State Street	EUR	19.435.053	-	-	-	-	AA-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	EUR	212.077	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	EUR	20.730.698	-	-	-	-	A+
Citibank NA	EUR	619.024	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	EUR	292.622	-	-	-	-	A+
HSBC	EUR	173.111	-	-	-	-	A+
State Street	EUR	44.311.852	-	-	-	-	AA-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	1.780.518	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	6.548.106	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	39.162.492	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	9.380.657	177.393	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	1.850.135	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	6.624.405	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	18.539.708	-	-	-	-	A+
RBC	USD	91.776	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	4.825.770	-	-	-	-	AA-
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
BNP Paribas	USD	32.154	-	-	-	-	A+
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	19.544	-	-	-	-	A+
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)							
<i>Contrepartie</i>							
Scotiabank	USD	(33.742)	-	-	2.642.706	-	A+
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	307.471	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	142.551.673	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	55.279.088	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	6.557.959	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	8.413.578	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	2.060.880	-	-	-	-	A+
RBC	USD	97.490	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	5.089.731	-	-	-	-	A+
State Street	USD	25.696.089	-	-	-	-	AA-
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	661.625	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	7.812.609	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	1.542.101.592	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	296.138.543	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	9.725.347	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	18.705.163	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	65.027.795	-	-	-	-	A+
RBC	USD	12.351.669	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	20.422.031	-	-	-	-	A+
State Street	USD	620.857.417	-	-	-	-	AA-

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	11.784	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	20.226	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.213.734	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	216.886	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	26.777	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	329.002	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	2.119.102	-	-	-	-	A+
RBC	USD	29.957	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	48.193	-	-	-	-	A+
State Street	USD	986.879	-	-	-	-	AA-
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4)							
<i>Contrepartie</i>							
Bank of America Merrill Lynch	USD	543.160	-	-	-	-	A+
Barclays	USD	771.681	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	10.538.738	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.273.819	249.000	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	452.717	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	2.886.475	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	7.093.926	-	-	-	-	A+
RBC	USD	31.382	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	835.809	-	-	-	-	A+
State Street	USD	5.718.907	-	-	-	-	AA-
Toronto-Dominion Bank	USD	611.683	-	-	-	-	AA-
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	8.835	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	2.532.599	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.480.170	292.202	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	50.563	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	181.035	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	3.321.121	-	-	-	-	A+
State Street	USD	1.446.055	-	-	-	-	AA-
UK Equity Core UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	GBP	1.320	50.232	-	-	-	A+
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	1.043.049	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	36.423.016	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	4.199.108	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	346.596	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	508.202	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	46.249.225	-	-	-	-	A+
RBC	USD	47	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	20.370.879	-	-	-	-	AA-

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Exposition hors sûreté	Sûretés fournies en espèces	Sûretés reçues en espèces	Sûreté autre qu'en espèces donnée en garantie	Sûreté autre qu'en espèces reçue	Note de crédit
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5)							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	38.761	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	7.374.482	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	1.394.080	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	26.837	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	80.865	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	1.489.785	-	-	-	-	A+
State Street	USD	2.332.989	-	-	-	-	AA-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	568.763	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	65.448.674	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	24.923.637	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	103.559	134.000	-	-	-	A+
HSBC	USD	357.171	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	745.791	-	-	-	-	A+
RBC	USD	265.105	-	-	-	-	AA-
State Street	USD	7.024.677	-	-	-	-	AA-
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Barclays	USD	19.120.396	-	-	-	-	A+
BNP Paribas	USD	842.880.726	-	-	-	-	A+
Citibank NA	USD	44.986.508	-	-	-	-	A+
Goldman Sachs	USD	1.890.555	-	-	-	-	A+
HSBC	USD	4.549.599	-	-	-	-	A+
Morgan Stanley	USD	14.690.168	-	-	-	-	A+
RBC	USD	3.869.433	-	-	-	-	AA-
Standard Chartered	USD	4.171.213	-	-	-	-	A+
State Street	USD	365.503.316	-	-	-	-	AA-
USD Ultra-Short Income UCITS ETF							
<i>Contrepartie</i>							
Citibank NA	USD	3.875	240.800	-	-	-	A+

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Les titres suivants ont été donnés en garantie à titre de sûretés dans le cadre des contrats d'options vendues au 31 décembre 2024 :

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	AbbVie, Inc.	10.300	1.830.310
Scotiabank	Akamai Technologies, Inc.	246	23.530
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	880	193.063
Scotiabank	Amgen, Inc.	121	31.537
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	226	48.016
Scotiabank	Arthur J Gallagher & Co.	6.160	1.748.516
Scotiabank	AutoZone, Inc.	57	182.514
Scotiabank	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	7.000	3.172.960
Scotiabank	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	400	26.292
Scotiabank	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	326	41.956
Scotiabank	Bristol-Myers Squibb Co.	8.193	463.396
Scotiabank	Cboe Global Markets, Inc.	317	61.942
Scotiabank	Cencora, Inc. 'A'	3.218	723.020
Scotiabank	Cisco Systems, Inc.	24.000	1.420.800
Scotiabank	CMS Energy Corp.	579	38.590
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	4.500	280.170
Scotiabank	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	924	71.056
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	718	26.947
Scotiabank	Consolidated Edison, Inc.	23.074	2.058.893
Scotiabank	Duke Energy Corp.	7.659	825.181
Scotiabank	Electronic Arts, Inc.	283	41.403
Scotiabank	Elevance Health, Inc.	52	19.183
Scotiabank	Exxon Mobil Corp.	23.000	2.474.110
Scotiabank	Gen Digital, Inc.	1.370	37.511
Scotiabank	Gilead Sciences, Inc.	640	59.117
Scotiabank	Hershey Co. (The)	1.500	254.025
Scotiabank	Humana, Inc.	81	20.550
Scotiabank	International Business Machines Corp.	2.600	571.558
Scotiabank	JM Smucker Co. (The)	377	41.515
Scotiabank	Johnson & Johnson	6.200	896.644
Scotiabank	Keurig Dr Pepper, Inc.	1.366	43.876
Scotiabank	Kimberly-Clark Corp.	262	34.332
Scotiabank	Kroger Co. (The)	1.000	61.150
Scotiabank	Marsh & McLennan Cos., Inc.	12.184	2.588.003
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	5.000	2.632.850
Scotiabank	McDonald's Corp.	6.351	1.841.091
Scotiabank	McKesson Corp.	2.785	1.587.199
Scotiabank	Merck & Co., Inc.	10.000	994.800
Scotiabank	Microsoft Corp.	9.600	4.046.400
Scotiabank	Motorola Solutions, Inc.	3.695	1.707.940
Scotiabank	Neurocrine Biosciences, Inc.	414	56.511
Scotiabank	Newmont Corp.	10.236	380.984
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	5.800	881.948
Scotiabank	Procter & Gamble Co. (The)	5.000	838.250

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV*Notes aux États Financiers révisés (suite)**Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024***10. Gestion des risques financiers (suite)****10.1 Facteurs de risque financiers (suite)****(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)**

Au 31 décembre 2024 (suite)

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Progressive Corp. (The)	4.000	958.440
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	630	448.768
Scotiabank	Republic Services, Inc. 'A'	8.500	1.710.030
Scotiabank	Roper Technologies, Inc.	1.000	519.850
Scotiabank	ServiceNow, Inc.	2.500	2.650.300
Scotiabank	Southern Co. (The)	32.500	2.675.400
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	10.527	1.973.918
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	4.207	928.611
Scotiabank	Travelers Cos., Inc. (The)	8.486	2.044.193
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	5.600	2.832.816
Scotiabank	VeriSign, Inc.	125	25.870
Scotiabank	Verizon Communications, Inc.	11.947	477.761
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1.900	765.130
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	8.147	2.574.778
Scotiabank	Walmart, Inc.	26.000	2.349.100
Scotiabank	Waste Management, Inc.	5.998	1.210.336
Scotiabank	WEC Energy Group, Inc.	543	51.064
Scotiabank	Xcel Energy, Inc.	789	53.273
Scotiabank	Yum! Brands, Inc.	17.200	2.307.552

Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Adobe, Inc.	6.500	2.890.420
Scotiabank	Advanced Micro Devices, Inc.	25.000	3.019.750
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'C'	25.000	4.761.000
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	77.100	16.914.969
Scotiabank	Amgen, Inc.	340	88.618
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	1.019	216.497
Scotiabank	Apple, Inc.	68.500	17.153.770
Scotiabank	ASML Holding NV	179	124.061
Scotiabank	Booking Holdings, Inc.	2.262	11.238.566
Scotiabank	Broadcom, Inc.	67.000	15.533.280
Scotiabank	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	1.582	95.395
Scotiabank	Cisco Systems, Inc.	60.000	3.552.000
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	30.000	1.867.800
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	65.000	2.439.450
Scotiabank	Constellation Brands, Inc. 'A'	308	68.068
Scotiabank	Copart, Inc.	2.383	136.760
Scotiabank	Costco Wholesale Corp.	8.329	7.631.613

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1) (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	334	114.281
Scotiabank	CSX Corp.	2.098	67.702
Scotiabank	Deere & Co.	157	66.521
Scotiabank	Honeywell International, Inc.	13.759	3.108.021
Scotiabank	Intuit, Inc.	16.000	10.056.000
Scotiabank	Intuitive Surgical, Inc.	8.578	4.477.373
Scotiabank	Lam Research Corp.	36.000	2.600.280
Scotiabank	Marriott International, Inc. 'A'	499	139.191
Scotiabank	Marvell Technology, Inc.	31.000	3.423.950
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	8.950	5.240.314
Scotiabank	Micron Technology, Inc.	33.832	2.847.301
Scotiabank	Microsoft Corp.	33.600	14.162.400
Scotiabank	Mondelez International, Inc. 'A'	42.375	2.531.059
Scotiabank	Netflix, Inc.	19.218	17.129.388
Scotiabank	NextEra Energy, Inc.	1.079	77.354
Scotiabank	NVIDIA Corp.	131.500	17.659.135
Scotiabank	O'Reilly Automotive, Inc.	125	148.225
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	20.141	3.062.640
Scotiabank	QUALCOMM, Inc.	27.000	4.147.740
Scotiabank	Starbucks Corp.	970	88.513
Scotiabank	Synopsys, Inc.	6.000	2.912.160
Scotiabank	Tesla, Inc.	44.500	17.970.880
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	18.000	3.375.180
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	18.200	4.017.286
Scotiabank	Uber Technologies, Inc.	890	53.685
Scotiabank	Verisk Analytics, Inc. 'A'	352	96.951
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	8.000	3.221.600

(1) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	AbbVie, Inc.	800	142.160
Scotiabank	Alphabet, Inc. 'A'	900	170.370
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	2.300	504.597
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	900	191.214
Scotiabank	Apple, Inc.	700	175.294
Scotiabank	Coca-Cola Co. (The)	3.300	205.458
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	3.000	112.590
Scotiabank	Exxon Mobil Corp.	1.400	150.598
Scotiabank	Honeywell International, Inc.	1.000	225.890

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2) (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Lowe's Cos., Inc.	1.000	246.800
Scotiabank	Mastercard, Inc. 'A'	300	157.971
Scotiabank	Meta Platforms, Inc. 'A'	800	468.408
Scotiabank	Microsoft Corp.	700	295.050
Scotiabank	NVIDIA Corp.	1.500	201.435
Scotiabank	PepsiCo, Inc.	800	121.648
Scotiabank	Procter & Gamble Co. (The)	1.200	201.180
Scotiabank	Progressive Corp. (The)	700	167.727
Scotiabank	Ross Stores, Inc.	1.600	242.032
Scotiabank	ServiceNow, Inc.	150	159.018
Scotiabank	Southern Co. (The)	2.000	164.640
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	900	168.759
Scotiabank	Thermo Fisher Scientific, Inc.	450	234.103
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	210	106.231
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	400	161.080
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	500	158.020
Scotiabank	Yum! Brands, Inc.	1.900	254.904

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

Les titres suivants ont été donnés en garantie à titre de sûretés dans le cadre des contrats d'options vendues au 31 décembre 2023 :

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Akamai Technologies, Inc.	246	29.114
Scotiabank	Amazon.com, Inc.	180	27.349
Scotiabank	American Electric Power Co., Inc.	439	35.656
Scotiabank	Amgen, Inc.	121	34.850
Scotiabank	Amphenol Corp. 'A'	483	47.880
Scotiabank	Analog Devices, Inc.	226	44.875
Scotiabank	Arthur J Gallagher & Co.	160	35.981
Scotiabank	AutoZone, Inc.	7	18.099
Scotiabank	Baxter International, Inc.	806	31.160
Scotiabank	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	54	19.260
Scotiabank	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	400	38.568
Scotiabank	Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	326	41.699
Scotiabank	Bristol-Myers Squibb Co.	193	9.903
Scotiabank	Cboe Global Markets, Inc.	317	56.604
Scotiabank	Cencora, Inc. 'A'	218	44.773
Scotiabank	Centene Corp.	387	28.719
Scotiabank	CMS Energy Corp.	579	33.623
Scotiabank	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	924	69.790
Scotiabank	Comcast Corp. 'A'	718	31.484

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (1) (suite)

Contrepartie	Description des Sûretés	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de la sûreté autre qu'en espèces USD
Scotiabank	Consolidated Edison, Inc.	174	15.829
Scotiabank	Duke Energy Corp.	659	63.949
Scotiabank	Electronic Arts, Inc.	283	38.717
Scotiabank	Elevance Health, Inc.	52	24.521
Scotiabank	Gen Digital, Inc.	1.370	31.263
Scotiabank	Gilead Sciences, Inc.	640	51.846
Scotiabank	Humana, Inc.	81	37.083
Scotiabank	Incyte Corp.	530	33.279
Scotiabank	International Business Machines Corp.	100	16.355
Scotiabank	JM Smucker Co. (The)	377	47.645
Scotiabank	Johnson & Johnson	1.000	156.740
Scotiabank	Kellanova	873	48.809
Scotiabank	Keurig Dr Pepper, Inc.	1.366	45.515
Scotiabank	Keysight Technologies, Inc.	501	79.704
Scotiabank	Kimberly-Clark Corp.	262	31.836
Scotiabank	Kroger Co. (The)	1.000	45.710
Scotiabank	Marsh & McLennan Cos., Inc.	184	34.862
Scotiabank	McDonald's Corp.	51	15.122
Scotiabank	McKesson Corp.	85	39.353
Scotiabank	Merck & Co., Inc.	163	17.770
Scotiabank	Microsoft Corp.	27	10.153
Scotiabank	Motorola Solutions, Inc.	195	61.053
Scotiabank	Neurocrine Biosciences, Inc.	414	54.549
Scotiabank	Newmont Corp.	2.236	92.548
Scotiabank	O'Reilly Automotive, Inc.	63	59.855
Scotiabank	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	71	62.359
Scotiabank	Republic Services, Inc. 'A'	100	16.491
Scotiabank	Roper Technologies, Inc.	19	10.358
Scotiabank	Southern Co. (The)	100	7.012
Scotiabank	Texas Instruments, Inc.	327	55.740
Scotiabank	T-Mobile US, Inc.	407	65.254
Scotiabank	Travelers Cos., Inc. (The)	286	54.480
Scotiabank	UnitedHealth Group, Inc.	207	108.979
Scotiabank	VeriSign, Inc.	125	25.745
Scotiabank	Verizon Communications, Inc.	1.947	73.402
Scotiabank	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	264	107.419
Scotiabank	Visa, Inc. 'A'	147	38.271
Scotiabank	Waste Management, Inc.	498	89.192
Scotiabank	WEC Energy Group, Inc.	543	45.704
Scotiabank	Xcel Energy, Inc.	789	48.847

(1) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Toutes les positions obligataires et actions du Compartiment sont détenues auprès du Dépositaire. Le tableau ci-dessous détaille le profil de notation des obligations détenues par les Compartiments au 31 décembre 2024 :

Note des titres obligataires	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF
AAA	-	24,07%	23,16%	-	-
AA+	-	4,91%	5,41%	100,00%	100,00%
AA	-	1,19%	1,59%	-	-
AA-	-	29,84%	30,31%	-	-
A+	95,92%	-	-	-	-
A	2,05%	-	-	-	-
A-	-	16,94%	17,00%	-	-
BBB+	2,03%	-	-	-	-
BBB	-	23,05%	22,53%	-	-
BBB-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-
B+	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-
C	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	-

Note des titres obligataires	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF
AAA	-	-	-	-	7,80%
AA+	100,00%	-	-	-	-
AA	-	-	0,50%	-	0,39%
AA-	-	3,13%	2,58%	-	11,24%
A+	-	7,33%	8,05%	-	21,15%
A	-	7,90%	7,67%	-	28,83%
A-	-	22,01%	22,61%	-	14,88%
BBB+	-	28,40%	28,48%	-	9,72%
BBB	-	20,89%	19,04%	-	5,99%
BBB-	-	8,12%	8,67%	1,84%	-
BB+	-	1,96%	2,22%	24,23%	-
BB	-	-	-	23,05%	-
BB-	-	-	-	12,76%	-
B+	-	-	-	16,81%	-
B	-	-	-	9,39%	-
B-	-	-	-	6,95%	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	2,86%	-
CCC-	-	-	-	1,17%	-
CC	-	0,26%	0,18%	0,28%	-
C	-	-	-	-	-
D	-	-	-	0,35%	-
NR	-	-	-	0,31%	-

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

Note des titres obligataires	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF
AAA	7,47%	-	12,02%	1,47%	-
AA+	27,31%	-	15,71%	0,18%	-
AA	0,94%	-	1,44%	2,19%	5,78%
AA-	7,67%	-	4,83%	5,29%	0,57%
A+	16,23%	-	2,89%	4,46%	7,76%
A	0,96%	-	6,03%	7,54%	1,77%
A-	8,28%	-	10,27%	22,61%	4,27%
BBB+	7,19%	-	13,12%	27,70%	5,94%
BBB	9,92%	0,45%	17,36%	16,80%	11,86%
BBB-	7,73%	2,37%	3,92%	10,57%	11,28%
BB+	1,56%	23,82%	2,07%	1,19%	11,15%
BB	2,03%	25,47%	7,49%	-	11,24%
BB-	1,89%	20,86%	1,12%	-	15,94%
B+	0,63%	9,62%	0,63%	-	4,30%
B	0,02%	8,22%	0,26%	-	0,68%
B-	0,11%	4,85%	0,84%	-	5,91%
CCC+	-	1,30%	-	-	1,55%
CCC	-	1,78%	-	-	-
CCC-	-	0,63%	-	-	-
CC	0,06%	0,51%	-	-	-
C	-	0,12%	-	-	-
D	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	0,00%

Note des titres obligataires	USD High Yield Bond Active UCITS ETF (2)	USD Ultra-Short Income UCITS ETF
AAA	-	1,29%
AA+	-	2,03%
AA	-	-
AA-	-	7,82%
A+	-	12,25%
A	-	10,25%
A-	-	26,53%
BBB+	-	23,13%
BBB	-	15,01%
BBB-	5,33%	1,69%
BB+	11,51%	-
BB	19,78%	-
BB-	26,08%	-
B+	10,02%	-
B	10,05%	-
B-	5,61%	-
CCC+	4,99%	-
CCC	3,06%	-
CCC-	2,46%	-
CC	0,65%	-
C	0,46%	-
D	-	-
NR	-	-

(2) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Toutes les positions obligataires et actions du Compartiment sont détenues auprès du Dépositaire. Le tableau ci-dessous détaille le profil de notation des obligations détenues par les Compartiments au 31 décembre 2023 :

Note des titres obligataires	BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF
AAA	-	22,25%	23,26%	-	-
AA+	-	4,98%	5,24%	100,00%	100,00%
AA	-	1,56%	1,78%	-	-
AA-	-	31,47%	31,09%	-	-
A+	96,36%	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-
A-	-	16,20%	16,84%	-	-
BBB+	1,21%	-	-	-	-
BBB	1,21%	23,54%	21,79%	-	-
BBB-	-	-	-	-	-
BB+	1,22%	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-
B+	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	-

Note des titres obligataires	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)
AAA	-	-	0,05%	15,05%	7,27%
AA+	100,00%	-	0,67%	0,45%	33,78%
AA	-	-	0,05%	4,36%	-
AA-	-	2,51%	2,78%	12,48%	9,76%
A+	-	7,26%	8,41%	17,50%	15,54%
A	-	7,44%	10,13%	23,09%	0,36%
A-	-	23,04%	20,31%	12,04%	8,81%
BBB+	-	28,21%	30,11%	8,63%	8,62%
BBB	-	22,96%	19,40%	6,28%	11,51%
BBB-	-	6,86%	6,55%	0,12%	3,80%
BB+	-	1,72%	1,54%	-	0,55%
BB	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-
B+	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-
CCC+	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-
CCC-	-	-	-	-	-
NR	-	0,00%	-	-	-

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.1 Facteurs de risque financiers (suite)

(b) Risque de crédit et de contrepartie (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

Note des titres obligataires	Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (2)	USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD Ultra-Short Income UCITS ETF
AAA	-	14,80%	1,40%	-	8,66%
AA+	-	5,91%	1,19%	-	9,89%
AA	-	3,55%	2,73%	6,29%	-
AA-	-	2,85%	3,79%	0,58%	9,46%
A+	-	6,28%	5,78%	7,77%	15,22%
A	-	8,58%	7,82%	2,29%	12,34%
A-	-	13,14%	21,81%	3,64%	16,98%
BBB+	-	17,74%	26,27%	6,09%	17,25%
BBB	0,31%	16,62%	17,61%	17,25%	8,49%
BBB-	1,97%	4,76%	10,67%	5,09%	1,71%
BB+	16,14%	0,92%	0,93%	12,85%	-
BB	21,06%	3,04%	-	11,80%	-
BB-	19,60%	1,30%	-	7,90%	-
B+	15,38%	-	-	6,55%	-
B	8,28%	-	-	8,02%	-
B-	7,73%	0,51%	-	3,88%	-
CCC+	5,63%	-	-	-	-
CCC	1,26%	-	-	-	-
CCC-	2,64%	-	-	-	-
NR	-	-	-	-	-

(2) Compartiment lancé le 23 février 2023.

Compensation

L'ICAV est conforme à l'amendement apporté à IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs et passifs financiers » et aux amendements apportés à l'IAS32, qui obligent les entités à divulguer les informations brutes et nettes sur les dérivés et les autres instruments financiers qui sont soit compensés dans l'état de la situation financière, soit soumises à un accord de compensation principal exécutoire ou à un accord similaire.

Les directives réglementaires permettent la compensation des positions d'achat et de vente d'instruments financiers dérivés ayant des actifs sous-jacents identiques (taux de référence, actifs de référence, etc.) et la compensation des instruments financiers dérivés et des actifs détenus directement par un OPCVM sous-tendent les dérivés compensés.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, aucun Compartiment ne faisait état d'accords de compensation avec des contreparties de dérivés. Tous les actifs et les passifs dérivés des Compartiments sont détenus auprès de contreparties, et les soldes de marge sont maintenus par les Compartiments pour les besoins de fournir des garanties au titre de ces positions de dérivés.

(c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme le risque qu'un fonds ne puisse pas répondre aux demandes de rachat d'actions émises par le Compartiment sans dilution significative des intérêts des investisseurs restants. Les Compartiments gèrent leur risque de liquidité en investissant principalement dans des titres facilement réalisables. La principale responsabilité des Compartiments est le rachat des actions que les investisseurs souhaitent vendre. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des investissements négociés sur un marché réel. Tous les passifs financiers des Compartiments sont payables en un an ou moins ou sur demande.

Si un Actionnaire acheteur demande le rachat d'un nombre d'Actions représentant 5 % ou plus de la Valeur liquidative d'un Compartiment, la Société de gestion peut, à sa seule discrétion, racheter les Actions par voie d'un rachat en nature et, dans de telles circonstances, la Société de gestion vendra, à la demande de l'Actionnaire acheteur, les investissements à son nom. (Le coût de la vente peut être facturé à l'Actionnaire). Lorsqu'un rachat est demandé pour un nombre d'Actions représentant moins de 5 % de la Valeur liquidative d'un Compartiment, la Société de gestion ne peut racheter les Actions par voie de rachat en nature qu'avec l'accord de l'Actionnaire acheteur.

Si les demandes de rachat pour un Jour de négociation représentent 10 % ou plus de la Valeur liquidative d'un Compartiment, la Société de gestion peut, à sa discrétion, refuser de racheter des Actions au-delà de 10 % (à tout moment, y compris après l'heure limite du Jour de négociation). Toute demande de rachat réalisée au cours d'un tel Jour de négociation doit être diminuée proportionnellement, et les demandes de rachat doivent être traitées comme si elles avaient été reçues pour chaque Jour de négociation suivant, jusqu'à ce que toutes les Actions de la demande de rachat d'origine aient été rachetées.

Les Compartiments peuvent investir périodiquement dans des contrats dérivés négociés de gré à gré plutôt que sur un marché organisé. En conséquence, les Compartiments peuvent ne pas être en mesure de liquider rapidement leurs investissements dans ces instruments à un montant proche de leur juste valeur pour répondre à leurs besoins de liquidité, ou être en mesure de répondre à des événements spécifiques tels que la détérioration de la solvabilité d'un émetteur donné. Les échéances contractuelles résiduelles de la majorité des passifs financiers détenus par le Fonds sont (sauf pour les rachats et les dividendes payables aux actionnaires) toutes à trois mois.

10. Gestion des risques financiers (suite)**10.2 Estimation de la juste valeur**

Les Compartiments sont tenus de classer les évaluations à la juste valeur en utilisant une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. La hiérarchie de la juste valeur a les niveaux suivants :

- Niveau 1 : intrants qui sont des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des instruments similaires ;
- Niveau 2 : Les intrants autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix). Cette catégorie comprend les instruments évalués en utilisant : les cours du marché sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; les prix cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés considérés comme non actifs ; ou d'autres techniques d'évaluation dans lesquelles toutes les données importantes sont directement ou indirectement observables à partir des données du marché ; et
- Niveau 3 : Les intrants inobservables. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation comprend des données non fondées sur des données observables et les données non observables ont un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments évalués sur la base des prix cotés d'instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importants sont nécessaires pour refléter les différences entre les instruments.

Le niveau dans la hiérarchie de la juste valeur dans lequel l'évaluation à la juste valeur est classée dans son intégralité est déterminé sur la base du niveau d'information le moins élevé significatif pour l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée est évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Si une évaluation à la juste valeur utilise des données observables nécessitant un ajustement significatif basé sur des données non observables, cette mesure est une mesure de niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée particulière pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requiert du jugement, compte tenu des facteurs propres à l'actif ou au passif.

La détermination de ce qui constitue « observable » nécessite un jugement important de la part de l'ICAV. L'ICAV considère que les données observables sont des données de marché facilement disponibles, régulièrement distribuées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché pertinent.

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers des Compartiments évalués à la juste valeur au 31 décembre 2024 :

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	37.213.861	-	-	37.213.861
Total des actifs financiers	USD	37.213.861	-	-	37.213.861
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds indiciels négociables en bourse	USD	2.357.507	-	-	2.357.507
Actions	USD	22.515.785	-	-	22.515.785
Contrats de change à terme	USD	-	27.283	-	27.283
Total des actifs financiers	USD	24.873.292	27.283	-	24.900.575
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(68.042)	-	(68.042)
Total des passifs financiers	USD	-	(68.042)	-	(68.042)
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	67.842.809	-	67.842.809
Contrats de change à terme	USD	-	403.470	-	403.470
Total des actifs financiers	USD	-	68.246.279	-	68.246.279
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(224.860)	-	(224.860)
Total des passifs financiers	USD	-	(224.860)	-	(224.860)
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024
Total des actifs financiers	EUR	-	16.761.024	-	16.761.024

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306
Total des actifs financiers	EUR	-	14.608.306	-	14.608.306
BetaBuilders US Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	25.585.989	-	26	25.586.015
Total des actifs financiers	USD	25.585.989	-	26	25.586.015
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(2.886)	-	-	(2.886)
Total des passifs financiers	USD	(2.886)	-	-	(2.886)
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	228.510.215	-	2.037	228.512.252
Total des actifs financiers	USD	228.510.215	-	2.037	228.512.252
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(99.150)	-	-	(99.150)
Total des passifs financiers	USD	(99.150)	-	-	(99.150)
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	3.253.198.580	-	3.253.198.580
Contrats de change à terme	USD	-	55.675.383	-	55.675.383
Total des actifs financiers	USD	-	3.308.873.963	-	3.308.873.963
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(91.306.935)	-	(91.306.935)
Total des passifs financiers	USD	-	(91.306.935)	-	(91.306.935)
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	106.067.894	-	106.067.894
Contrats de change à terme	USD	-	43.762	-	43.762
Total des actifs financiers	USD	-	106.111.656	-	106.111.656
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(71.596)	-	(71.596)
Total des passifs financiers	USD	-	(71.596)	-	(71.596)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	72.626.086	-	72.626.086
Contrats de change à terme	USD	-	371.129	-	371.129
Total des actifs financiers	USD	-	72.997.215	-	72.997.215
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(808.174)	-	(808.174)
Total des passifs financiers	USD	-	(808.174)	-	(808.174)
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	929.130.696	-	-	929.130.696
Contrats de change à terme	USD	-	52.137	-	52.137
Total des actifs financiers	USD	929.130.696	52.137	-	929.182.833
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(103.473)	-	(103.473)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(78.602)	-	-	(78.602)
Total des passifs financiers	USD	(78.602)	(103.473)	-	(182.075)
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	27.191.709	-	-	27.191.709
Total des actifs financiers	USD	27.191.709	-	-	27.191.709
Climate Change Solutions UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	48.913.010	-	-	48.913.010
Total des actifs financiers	USD	48.913.010	-	-	48.913.010
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	197.766.536	-	197.766.536
Total des actifs financiers	EUR	-	197.766.536	-	197.766.536
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	406.245.197	-	406.245.197
Contrats de change à terme	EUR	-	268.184	-	268.184
Total des actifs financiers	EUR	-	406.513.381	-	406.513.381
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(57.251)	-	(57.251)
Total des passifs financiers	EUR	-	(57.251)	-	(57.251)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	31.799.395	-	31.799.395
Contrats de change à terme	EUR	-	23.277	-	23.277
Total des actifs financiers	EUR	-	31.822.672	-	31.822.672
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(27.852)	-	(27.852)
Total des passifs financiers	EUR	-	(27.852)	-	(27.852)
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	752.583.340	-	752.583.340
Contrats de change à terme	EUR	-	225.059	-	225.059
Total des actifs financiers	EUR	-	752.808.399	-	752.808.399
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(511.764)	-	(511.764)
Total des passifs financiers	EUR	-	(511.764)	-	(511.764)
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	1.802.383.385	-	-	1.802.383.385
Total des actifs financiers	EUR	1.802.383.385	-	-	1.802.383.385
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	9.581.803	19.489	-	9.601.292
Total des actifs financiers	EUR	9.581.803	19.489	-	9.601.292
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	356.255.068	-	-	356.255.068
Contrats de change à terme	EUR	-	15.692	-	15.692
Total des actifs financiers	EUR	356.255.068	15.692	-	356.270.760
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(128.210)	-	(128.210)
Total des passifs financiers	EUR	-	(128.210)	-	(128.210)

(2) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	176.423.703	-	176.423.703
Contrats de change à terme	USD	-	3.506.165	-	3.506.165
Contrats financiers à termes réglementés	USD	237.605	-	-	237.605
Total des actifs financiers	USD	237.605	179.929.868	-	180.167.473
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(4.461.880)	-	(4.461.880)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(491.059)	-	-	(491.059)
Total des passifs financiers	USD	(491.059)	(4.461.880)	-	(4.952.939)
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	1.412.710.214	-	-*	1.412.710.214
Total des actifs financiers	USD	1.412.710.214	-	-*	1.412.710.214
*Investissement valorisé à zéro.					
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	174.450.764	417.698	-*	174.868.462
Total des actifs financiers	USD	174.450.764	417.698	-*	174.868.462
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(12.001)	-	-	(12.001)
Total des passifs financiers	USD	(12.001)	-	-	(12.001)
*Investissement valorisé à USD 0,01.					
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	427.663.801	-	-	427.663.801
Total des actifs financiers	USD	427.663.801	-	-	427.663.801
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(478.880)	-	-	(478.880)
Total des passifs financiers	USD	(478.880)	-	-	(478.880)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	259.816.367	-	259.816.367
Contrats de change à terme	USD	-	1.336.988	-	1.336.988
Total des actifs financiers	USD	-	261.153.355	-	261.153.355
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(2.064.319)	-	(2.064.319)
Total des passifs financiers	USD	-	(2.064.319)	-	(2.064.319)
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	8.368.572.584	-	-	8.368.572.584
Warrants	USD	-	-	-*	-
Contrats de change à terme	USD	-	12.605.700	-	12.605.700
Total des actifs financiers	USD	8.368.572.584	12.605.700	-*	8.381.178.284
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(24.736.873)	-	(24.736.873)
Total des passifs financiers	USD	-	(24.736.873)	-	(24.736.873)
*Investissement valorisé à zéro.					
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	377.982.667	-	-	377.982.667
Contrats de change à terme	USD	-	35.757	-	35.757
Total des actifs financiers	USD	377.982.667	35.757	-	378.018.424
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(65.187)	-	(65.187)
Total des passifs financiers	USD	-	(65.187)	-	(65.187)
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	36.050.550	-	36.050.550
Contrats de change à terme	USD	-	120.993	-	120.993
Contrats financiers à termes réglementés	USD	149.851	-	-	149.851
Total des actifs financiers	USD	149.851	36.171.543	-	36.321.394
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(318.697)	-	(318.697)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(155.936)	-	-	(155.936)
Total des passifs financiers	USD	(155.936)	(318.697)	-	(474.633)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	461.961.456	-	-	461.961.456
Contrats de change à terme	USD	-	708.042	-	708.042
Total des actifs financiers	USD	461.961.456	708.042	-	462.669.498
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(288.564)	-	(288.564)
Total des passifs financiers	USD	-	(288.564)	-	(288.564)
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	841.605.768	-	-	841.605.768
Total des actifs financiers	USD	841.605.768	-	-	841.605.768
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(1.613.810)	-	-	(1.613.810)
Total des passifs financiers	USD	(1.613.810)	-	-	(1.613.810)
UK Equity Core UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds d'investissement de type fermé	GBP	1.022.633	-	-	1.022.633
Actions	GBP	262.328.008	-	-	262.328.008
Total des actifs financiers	GBP	263.350.641	-	-	263.350.641
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats financiers à termes réglementés	GBP	(48.450)	-	-	(48.450)
Total des passifs financiers	GBP	(48.450)	-	-	(48.450)
US Equity Active UCITS ETF (4)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	14.090.694	-	-	14.090.694
Contrats de change à terme	USD	-	42.945	-	42.945
Total des actifs financiers	USD	14.090.694	42.945	-	14.133.639
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(128.116)	-	(128.116)
Total des passifs financiers	USD	-	(128.116)	-	(128.116)

(3) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	29.580.605	-	-	29.580.605
Total des actifs financiers	USD	29.580.605	-	-	29.580.605
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(23.180)	-	-	(23.180)
Total des passifs financiers	USD	(23.180)	-	-	(23.180)
US Growth Equity Active UCITS ETF (6)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	24.885.715	-	-	24.885.715
Contrats de change à terme	USD	-	23.608	-	23.608
Total des actifs financiers	USD	24.885.715	23.608	-	24.909.323
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(88.025)	-	(88.025)
Total des passifs financiers	USD	-	(88.025)	-	(88.025)
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	12.756.414.394	-	-	12.756.414.394
Contrats de change à terme	USD	-	1.201.817	-	1.201.817
Total des actifs financiers	USD	12.756.414.394	1.201.817	-	12.757.616.211
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(4.710.499)	-	(4.710.499)
Total des passifs financiers	USD	-	(4.710.499)	-	(4.710.499)
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	444.580.686	-	-	444.580.686
Contrats de change à terme	USD	-	26.900	-	26.900
Total des actifs financiers	USD	444.580.686	26.900	-	444.607.586
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(112.348)	-	(112.348)
Total des passifs financiers	USD	-	(112.348)	-	(112.348)

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(6) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Value Equity Active UCITS ETF (7)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	19.722.363	-	-	19.722.363
Contrats de change à terme	USD	-	14.934	-	14.934
Total des actifs financiers	USD	19.722.363	14.934	-	19.737.297
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(55.645)	-	(55.645)
Total des passifs financiers	USD	-	(55.645)	-	(55.645)
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	39.930.586	-	39.930.586
Contrats de change à terme	USD	-	94.893	-	94.893
Contrats financiers à termes réglementés	USD	4.312	-	-	4.312
Total des actifs financiers	USD	4.312	40.025.479	-	40.029.791
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(349.663)	-	(349.663)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(13.164)	-	-	(13.164)
Total des passifs financiers	USD	(13.164)	(349.663)	-	(362.827)
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	537.559.623	-*	537.559.623
Contrats de change à terme	USD	-	2.020.352	-	2.020.352
Total des actifs financiers	USD	-	539.579.975	-*	539.579.975
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(8.078.582)	-	(8.078.582)
Total des passifs financiers	USD	-	(8.078.582)	-	(8.078.582)
*Investissement valorisé à zéro.					
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	23.880.697	-	23.880.697
Contrats de change à terme	USD	-	29.739	-	29.739
Total des actifs financiers	USD	-	23.910.436	-	23.910.436
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(109.963)	-	(109.963)
Total des passifs financiers	USD	-	(109.963)	-	(109.963)

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
USD Ultra-Short Income UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	448.198.822	-	448.198.822
Total des actifs financiers	USD	-	448.198.822	-	448.198.822

Le tableau suivant analyse, dans la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers des Compartiments évalués à la juste valeur au 31 décembre 2023 :

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	25.309.546	-	-	25.309.546
Contrats financiers à termes réglementés	USD	2.741	-	-	2.741
Total des actifs financiers	USD	25.312.287	-	-	25.312.287
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	116.546.493	-	116.546.493
Contrats de change à terme	USD	-	678.450	-	678.450
Total des actifs financiers	USD	-	117.224.943	-	117.224.943
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(376.054)	-	(376.054)
Total des passifs financiers	USD	-	(376.054)	-	(376.054)
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	37.558.414	-	37.558.414
Total des actifs financiers	EUR	-	37.558.414	-	37.558.414
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	34.671.467	-	34.671.467
Total des actifs financiers	EUR	-	34.671.467	-	34.671.467
BetaBuilders US Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	18.062.187	-	26	18.062.213
Contrats financiers à termes réglementés	USD	1.818	-	-	1.818
Total des actifs financiers	USD	18.064.005	-	26	18.064.031

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	128.485.797	-	310	128.486.107
Warrants	USD	-*	-	-	-
Contrats financiers à termes réglementés	USD	10.653	-	-	10.653
Total des actifs financiers	USD	128.496.450	-	310	128.496.760
*Investissement valorisé à zéro.					
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	2.838.993.011	-	2.838.993.011
Contrats de change à terme	USD	-	50.709.429	-	50.709.429
Total des actifs financiers	USD	-	2.889.702.440	-	2.889.702.440
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(1.453.537)	-	(1.453.537)
Total des passifs financiers	USD	-	(1.453.537)	-	(1.453.537)
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	99.826.982	-	99.826.982
Contrats de change à terme	USD	-	31.378	-	31.378
Total des actifs financiers	USD	-	99.858.360	-	99.858.360
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(735)	-	(735)
Total des passifs financiers	USD	-	(735)	-	(735)
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	252.955.449	-	252.955.449
Contrats de change à terme	USD	-	1.219.014	-	1.219.014
Total des actifs financiers	USD	-	254.174.463	-	254.174.463
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(658.010)	-	(658.010)
Total des passifs financiers	USD	-	(658.010)	-	(658.010)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	1.082.525.471	623.320	-	1.083.148.791
Contrats de change à terme	USD	-	25.148	-	25.148
Contrats financiers à termes réglementés	USD	42.772	-	-	42.772
Total des actifs financiers	USD	1.082.568.243	648.468	-	1.083.216.711
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(38.457)	-	(38.457)
Total des passifs financiers	USD	-	(38.457)	-	(38.457)
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	24.697.956	-	-	24.697.956
Total des actifs financiers	USD	24.697.956	-	-	24.697.956
Climate Change Solutions UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	18.077.708	-	-	18.077.708
Total des actifs financiers	USD	18.077.708	-	-	18.077.708
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	104.028.220	-	104.028.220
Total des actifs financiers	EUR	-	104.028.220	-	104.028.220
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	219.738.182	-	219.738.182
Contrats de change à terme	EUR	-	91.344	-	91.344
Total des actifs financiers	EUR	-	219.829.526	-	219.829.526
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(89.340)	-	(89.340)
Total des passifs financiers	EUR	-	(89.340)	-	(89.340)
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	EUR	-	781.937.580	-	781.937.580
Contrats de change à terme	EUR	-	88.533	-	88.533
Total des actifs financiers	EUR	-	782.026.113	-	782.026.113
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(19.010)	-	(19.010)
Contrats financiers à termes réglementés	EUR	(28.750)	-	-	(28.750)
Total des passifs financiers	EUR	(28.750)	(19.010)	-	(47.760)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	960.284.937	-	-	960.284.937
Total des actifs financiers	EUR	960.284.937	-	-	960.284.937
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	EUR	152.032.228	-	-	152.032.228
Contrats de change à terme	EUR	-	723.583	-	723.583
Total des actifs financiers	EUR	152.032.228	723.583	-	152.755.811
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	EUR	-	(19.237)	-	(19.237)
Total des passifs financiers	EUR	-	(19.237)	-	(19.237)
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	40.033.049	-	40.033.049
Contrats de change à terme	USD	-	257.756	-	257.756
Contrats financiers à termes réglementés	USD	150.457	-	-	150.457
Total des actifs financiers	USD	150.457	40.290.805	-	40.441.262
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(341.269)	-	(341.269)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(165.665)	-	-	(165.665)
Total des passifs financiers	USD	(165.665)	(341.269)	-	(506.934)
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	1.169.497.909	-	106.464	1.169.604.373
Contrats de change à terme	USD	-	37	-	37
Total des actifs financiers	USD	1.169.497.909	37	106.464	1.169.604.410
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	154.358.258	507.852	515	154.866.625
Contrats financiers à termes réglementés	USD	5.579	-	-	5.579
Total des actifs financiers	USD	154.363.837	507.852	515	154.872.204

(1) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	17.857.083	-	-	17.857.083
Total des actifs financiers	USD	17.857.083	-	-	17.857.083
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats d'options vendues	USD	(111.010)	-	-	(111.010)
Total des passifs financiers	USD	(111.010)	-	-	(111.010)
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	150.799.758	-	150.799.758
Contrats de change à terme	USD	-	640.503	-	640.503
Total des actifs financiers	USD	-	151.440.261	-	151.440.261
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(772.804)	-	(772.804)
Total des passifs financiers	USD	-	(772.804)	-	(772.804)
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	3.853.448.922	-	-	3.853.448.922
Warrants	USD	-	-	-*	-
Contrats de change à terme	USD	-	7.654.931	-	7.654.931
Total des actifs financiers	USD	3.853.448.922	7.654.931	-*	3.861.103.853
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(8.569.036)	-	(8.569.036)
Total des passifs financiers	USD	-	(8.569.036)	-	(8.569.036)
*Investissement valorisé à zéro.					
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (3)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	42.704.320	-	-	42.704.320
Contrats de change à terme	USD	-	37.676	-	37.676
Total des actifs financiers	USD	42.704.320	37.676	-	42.741.996
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(19.520)	-	(19.520)
Total des passifs financiers	USD	-	(19.520)	-	(19.520)

(2) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(3) Compartiment lancé le 9 août 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	38.292.431	-	38.292.431
Contrats de change à terme	USD	-	144.096	-	144.096
Contrats financiers à termes réglementés	USD	129.717	-	-	129.717
Total des actifs financiers	USD	129.717	38.436.527	-	38.566.244
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(99.896)	-	(99.896)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(56.219)	-	-	(56.219)
Total des passifs financiers	USD	(56.219)	(99.896)	-	(156.115)
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	136.280.468	-	-	136.280.468
Contrats de change à terme	USD	-	21.117	-	21.117
Total des actifs financiers	USD	136.280.468	21.117	-	136.301.585
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(76.503)	-	(76.503)
Total des passifs financiers	USD	-	(76.503)	-	(76.503)
UK Equity Core UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Fonds d'investissement de type fermé	GBP	416.556	-	-	416.556
Actions	GBP	135.855.809	-	-	135.855.809
Contrats financiers à termes réglementés	GBP	24.750	-	-	24.750
Total des actifs financiers	GBP	136.297.115	-	-	136.297.115
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	5.174.306.405	-	-	5.174.306.405
Contrats de change à terme	USD	-	836.621	-	836.621
Total des actifs financiers	USD	5.174.306.405	836.621	-	5.175.143.026
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(241.599)	-	(241.599)
Total des passifs financiers	USD	-	(241.599)	-	(241.599)

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (5)					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Actions	USD	14.893.555	-	-	14.893.555
Contrats de change à terme	USD	-	91.489	-	91.489
Total des actifs financiers	USD	14.893.555	91.489	-	14.985.044
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(30.867)	-	(30.867)
Total des passifs financiers	USD	-	(30.867)	-	(30.867)
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	60.269.543	-	60.269.543
Contrats de change à terme	USD	-	271.046	-	271.046
Contrats financiers à termes réglementés	USD	129.195	-	-	129.195
Total des actifs financiers	USD	129.195	60.540.589	-	60.669.784
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(152.954)	-	(152.954)
Contrats financiers à termes réglementés	USD	(139.656)	-	-	(139.656)
Total des passifs financiers	USD	(139.656)	(152.954)	-	(292.610)
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	557.054.908	-	557.054.908
Contrats de change à terme	USD	-	5.077.232	-	5.077.232
Total des actifs financiers	USD	-	562.132.140	-	562.132.140
<i>Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Contrats de change à terme	USD	-	(3.198.963)	-	(3.198.963)
Total des passifs financiers	USD	-	(3.198.963)	-	(3.198.963)
USD Ultra-Short Income UCITS ETF					
<i>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :</i>					
Obligations	USD	-	207.070.431	-	207.070.431
Contrats financiers à termes réglementés	USD	59.414	-	-	59.414
Total des actifs financiers	USD	59.414	207.070.431	-	207.129.845

(5) Compartiment lancé le 9 août 2023.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Les tableaux ci-après exposent les transferts entre niveaux qui ont eu lieu durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

BetaBuilders US Equity UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actions	USD	(275)	-	275

USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Obligations	USD	-	(-*)	.*

*Investissement valorisé à zéro.

Au 31 décembre 2023, certains titres de capitaux propres ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3 et un certain titre obligataire a été transféré du Niveau 2 au Niveau 3 suite à la diminution des cotations disponibles pour les besoins de valorisation de ces titres.

Les tableaux ci-après exposent les transferts entre niveaux qui ont eu lieu durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2023.

BetaBuilders US Equity UCITS ETF	Devise	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actions	USD	(26)	-	26

Au 31 décembre 2023, certains titres de capitaux propres ont été transférés du Niveau 1 au Niveau 3 suite à la diminution des cotations disponibles pour les besoins de valorisation de ces titres.

Les transferts entre les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur, pour les besoins de préparer les tableaux ci-dessus, sont réputés se produire à la clôture de l'exercice de déclaration.

Les positions de Niveau 3 détenues par les Compartiments au 31 décembre 2024 avaient été valorisées au moyen des techniques de valorisation suivantes : a) les investissements russes avaient été valorisés à zéro en raison de positions non négociables, b) les investissements non russes avaient été valorisés au dernier cours disponible ou sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration, que ce dernier a jugé représentatif de leur valeur de marché respective, mais dont la valorisation a reposé sur des hypothèses formulées sur la base d'éléments qui n'ont pu être observés.

Les positions de Niveau 3 détenues par les Compartiments au 31 décembre 2023 ont été valorisées au moyen des techniques de valorisation suivantes : a) décote de 99 % appliquée au dernier cours négocié applicable jugé représentatif de leur valeur de marché respective pour les actions russes en raison des positions ne pouvant être négociées ou b) valorisation au dernier cours disponible ou sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible, déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration, que ce dernier a jugé représentatif de leur valeur de marché respective, mais dont la valorisation a reposé sur des hypothèses formulées sur la base d'éléments qui n'ont pu être observés pour les actions hors Russie.

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des soldes de clôture des titres de Niveau 3 détenus par les Compartiments au 31 décembre 2024.

	Actions
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	26
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	26

	Actions
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	310
Achats	1.452*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	275
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	2.037

*Acquis par le biais d'une opération sur titre.

	Actions
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD
Solde à l'ouverture	106.464
Achats	-
Ventes	(1.303.589)
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1.197.125
Solde à la clôture	-

Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (95.555)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2024 (suite)

	Actions
	USD
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	515
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(515)
Solde à la clôture	-*
Variation des gains/(pertes) non réalisé(e)s sur les investissements de Niveau 3 comptabilisés en gains/(pertes) net(te)s de juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(515)

	Warrants
	USD
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-*
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
*Investissement valorisé à zéro.	

	Obligations
	USD
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-*
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	-*
*Investissement valorisé à zéro.	

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des soldes de clôture des titres de Niveau 3 détenus par les Compartiments au 31 décembre 2023.

	Actions
	USD
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	26
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	26

	Actions
	USD
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	310*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	310

*Acquis par le biais d'une opération sur titre.

10. Gestion des risques financiers (suite)

10.2 Estimation de la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023 (suite)

	Actions USD
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	107.536
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1.072)
Solde à la clôture	106.464

	Actions USD
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	486
Achats	-
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29
Solde à la clôture	515

	Warrants USD
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	
Solde à l'ouverture	-
Achats	..*
Ventes	-
Transferts vers le/(retrait du) Niveau 3	-
Gains/(pertes) net(te)s comptabilisé(e)s en gains/(pertes) net(te)s à la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-
Solde à la clôture	..**

*Acquis par le biais d'une opération sur titre.
**Investissement valorisé à zéro.

Tous les autres actifs et passifs courants figurant dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 sont comptabilisés à des valeurs conformes avec une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les liquidités, les découverts bancaires et les montants dus par les courtiers sont classés en tant que Niveau 1. Les équivalents de trésorerie sont classés en tant que Niveau 2. Tous les autres actifs et passifs qui ne sont pas mesurés à la juste valeur, mais pour lesquels la juste valeur est publiée, sont classés en tant que Niveau 2.

11. Fiscalité de l'ICAV

L'ICAV est une entreprise d'investissement au sens de l'article 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act 1997 - « TCA ») telle que modifiée. L'ICAV ne sera pas redevable de l'impôt irlandais sur ses revenus et ses gains, sauf en cas de survenance d'un fait générateur de la taxe.

Généralement, un fait générateur de la taxe se produit lors de toute distribution, rachat, annulation, transfert d'actions ou à la fin d'une « période pertinente ». Une « période pertinente » est une période de huit ans à compter de l'acquisition des actions par l'actionnaire et chaque période de huit ans subséquente commençant immédiatement après la période pertinente précédente.

Aucun impôt irlandais ne sera perçu sur l'ICAV en ce qui concerne les faits générateurs de la taxe concernant :

- a) Un actionnaire qui n'est ni résident irlandais ni résident habituel en Irlande à des fins fiscales au moment du fait générateur de la taxe, à condition que des déclarations valables conformes aux dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997, telle que modifiée, soient conservées par l'ICAV ; ou l'ICAV a été autorisé par l'Irish Revenue à effectuer des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées ; et
- b) Certains actionnaires fiscaux résidents irlandais exonérés qui ont fourni à l'ICAV les déclarations statutaires signées nécessaires.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) perçus sur les investissements de l'ICAV peuvent être soumis à des taxes imposées par le pays d'origine des revenus / gains de placement et ces taxes peuvent ne pas être recouvrables par l'ICAV ou ses actionnaires.

Les Administrateurs ont l'intention d'obtenir le statut de fonds déclarant britannique pour toutes les Classes d'actions. Pour de plus amples précisions sur ce statut et le revenu à déclarer de chaque Classe d'actions applicable (disponible tous les ans dans les 6 mois suivant la fin de la période de déclaration applicable), veuillez consulter le site Web.

Pilier deux

L'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE) a publié le Modèle de règles du Pilier Deux qui cible un impôt minimum mondial de 15 %. L'OCDE continue de publier des recommandations additionnelles quant à l'interprétation et l'application du Pilier Deux, et de nombreux pays adoptent des lois et font évoluer leur législation. L'OCDE publie également des recommandations locales pour se conformer au Pilier Deux. Sur la base de la législation et des recommandations actuellement disponibles, le Fonds a conclu que l'application du Pilier Deux n'aurait probablement pas d'effet majeur sur l'impôt sur les revenus pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. En effet, le Fonds est typiquement un investisseur de portefeuille et est détenu par cet investisseur. Celui-ci détient des participations minoritaires dans les sociétés en portefeuille. Par conséquent, le Fonds n'établit aucun compte consolidé avec ces sociétés. Le Fonds sera également éligible à la qualification d'Entité exclue en tant que fonds d'investissement au sens du Modèle de règles du Pilier Deux. Le Fonds continuera d'évaluer les futurs effets possibles du Pilier Deux et poursuivra son examen et sa surveillance des nouvelles recommandations à venir.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

12. Transactions et participations entre parties liées

Informations sur les parties liées

Les parties sont considérées comme liées si une partie a la capacité de contrôler l'autre partie ou exerce une influence notable sur la partie pour prendre des décisions financières ou opérationnelles. De l'avis des Administrateurs, la liste des parties liées au sens de la norme comptable internationale IAS 24 « Transactions avec les parties liées » est la suivante :

- Les administrateurs du Fonds et leurs personnes à charge
- Les Gestionnaires financiers - J.P. Morgan Investment Management Inc., JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, JPMorgan Asset Management (Japan) Limited et JPMorgan Asset Management (UK) Limited
- La Société de gestion - JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
- Le Secrétaire de l'ICAV - J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
- L'agent de prêt de titres - J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
- JPMorgan Liquidity Funds
- JPMorgan Chase & Co. et ses filiales.

Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune transaction avec des parties liées au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 respectivement, à l'exception de celles déclarées dans ces états financiers.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, certains Compartiments ont investi dans les fonds JPMorgan Liquidity Funds, considérés comme une partie liée de l'ICAV. Les investissements dans les Fonds JPMorgan Liquidity Funds sont plus amplement détaillés dans les États des portefeuilles-titres des Compartiments. Le tableau ci-dessous donne le pourcentage d'actif net de JPMorgan Liquidity Funds détenu dans chaque Compartiment à la date de déclaration :

Compartiment	Devise	Investissement	% de l'actif net détenu par le Compartiment		Plus/(moins)-values réalisées		Revenus	
			31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	-	-	4.906	7.979
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	-	-	42	-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	5.764	6.191
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	20.107	-
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,14	-*	-	-	2.240.629	-
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	769	-
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	8.485	12.029
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	94.993	39.815
Climate Change Solutions UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	21.878	12.121
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	-	-
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	0,32	0,28	1.856.077	2.193.797	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	0,06	0,02	366.913	135.095	-	-
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	-*	-*	44	-	-	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	EUR	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund	0,01	0,00	91.996	14.888	-	-
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,01	0,00	-	-	156.624	5.974
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	248.967	664.234
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	22.195	6.536
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,01	-*	-	-	80.434	-
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	50.612	29.828
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,05	0,02	-	-	2.599.548	931.475
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (4)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	12.605	16.713
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	-*	0,00	-	-	8.791	20.438
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,01	-*	-	-	24.975	-
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund	0,03	0,01	-	-	90.041	44.541
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (5)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	1.104	-

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(3) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(4) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(5) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

12. Transactions et participations entre parties liées (suite)

Informations sur les parties liées (suite)

Compartiment	Devise	Investissement	% de l'actif net détenu par le Compartiment		Plus/(moins)-valeurs réalisées		Revenus	
			31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
US Growth Equity Active UCITS ETF (6)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	15.267	-
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,02	0,01	-	-	1.023.839	472.110
US Value Equity Active UCITS ETF (6)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	18.362	-
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	11.929	17.358
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	0,00	-	-	161.197	77.532
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (7)	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,00	-*	-	-	327	-
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund	0,04	0,02	-	-	1.196.285	1.036.955

*Devise non détenue au 31 décembre 2024 ou 31 décembre 2023.

(6) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(7) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les actions de certains Compartiments étaient détenues par une entité affiliée de JPMorgan Chase & Co.

Compartiment	Propriété de JPMC en % de participation	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	-*	32,83
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1)	96,88	-*
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF	13,30	20,38
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	-*	8,52
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	0,34	0,40
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	0,06	0,05
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	-*	27,51
Climate Change Solutions UCITS ETF	25,79	64,00
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	0,09	0,08
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	72,54	-*
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	0,02	0,04
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	95,00	-*
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	0,15	0,29
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (2)	14,50	66,90
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	0,01	-*
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (3)	-*	56,40
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	0,35	0,64
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	0,01	0,01
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	7,86	61,29
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (5)	66,70	64,35
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	-*	11,62
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	1,22	-*
US Equity Active UCITS ETF (7)	41,52	-*
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (6)	33,40	-*
US Growth Equity Active UCITS ETF (7)	50,42	-*
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	0,00	-*
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF (4)	0,35	70,01
US Value Equity Active UCITS ETF (7)	55,88	-*
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	0,06	0,07
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (8)	99,40	-*

*JPMC ne détenait aucune part au 31 décembre 2024 ou au 31 décembre 2023.

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 11 octobre 2023.

(3) Compartiment lancé le 30 novembre 2023.

(4) Compartiment lancé le 9 août 2023.

(5) Compartiment lancé le 23 février 2023.

(6) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(7) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

(8) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

12. Related party transactions and holdings (suite)

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les Compartiments ci-après détenaient des parts de JPMorgan Chase & Co. :

Compartiment	Devise	Investissement	Actions		Juste valeur		% de l'Actif net		Plus/(moins)-valeurs réalisées		Revenus	
			31 déc 2024	31 déc 2023	31 déc 2024	31 déc 2023	31 déc 2024	31 déc 2023	31 déc 2024	31 déc 2023	31 déc 2024	31 déc 2023
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	JPMorgan Chase & Co.	1.406	1.262	337.032	214.666	1,31	1,18	45.925	10.550	5.436	5.273

Honoraires des administrateurs

Chaque Administrateur est éligible à des honoraires à titre de rémunération pour leurs services dont le montant doit être ponctuellement déterminé par les Administrateurs. Tous les Administrateurs sont autorisés à se faire rembourser par l'ICAV les frais qu'ils ont raisonnablement encourus dans le cadre de l'activité de l'ICAV ou de l'exercice de leurs fonctions.

Le total des rémunérations versées aux Administrateurs au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 s'est élevé à 155.325 USD (au 31 décembre 2023 : 159.070 USD), sans aucun encours dû à la clôture de l'exercice (au 31 décembre 2023 : néant).

La seule rémunération versée aux administrateurs se fait sous forme de commission annuelle. M. Watkins, M. Spence et M. Pond ont renoncé à ce droit.

Commission de gestion et de conseil

Les commissions de gestion et de conseil perçues par la Société de gestion au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 sont plus amplement exposées à la Note 5. Comme précisé à la Note 2.f, la Société de gestion est responsable de donner quitus de tous les frais d'exploitation au-delà du TER. Si les dépenses excèdent le TER par rapport à l'exploitation des Compartiments, la Société de gestion couvrira tout écart sur ses propres actifs. Cette information sera déclarée séparément en tant que « Dispense de frais » dans la Note 5.

Commissions de l'agent de prêts de titres

Les commissions perçues par J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 sont plus amplement exposées à la Note 18.

13. Distributions

Les distributions au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 étaient les suivantes :

Compartiments	Classe d'actions	Devise du Compartiment	Date de jouissance	Distribution par part	Montant
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,0957	44.527
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,1112	101.210
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,1316	169.867
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,1281	204.439
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,1635	355.122
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,1907	709.972
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,1273	619.492
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,1081	623.601
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,1679	1.261.130
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,1470	1.311.813
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,1549	1.679.241
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1666	2.145.404
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1904	3.308.116
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,1533	120.197
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,8524	22.647
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	1,5367	14.705
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	1,0038	8.190
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,8205	11.449
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,3741	315.934
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,3502	307.133
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,4454	390.626
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,3502	319.816
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,3375	324.395
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,4474	416.198
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,2964	405.986
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,3497	503.079
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,3424	580.472
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,3728	647.886
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,6055	738.491
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,4044	486.366
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/01/2024	0,3653	427.382
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/02/2024	0,3925	455.114
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/03/2024	0,6668	705.383
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/04/2024	0,2962	305.321
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/05/2024	0,4325	498.395
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/06/2024	0,4835	503.058
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/07/2024	0,5021	517.564
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/08/2024	0,3739	463.929
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/09/2024	0,4840	578.680
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/10/2024	0,3721	450.808
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/11/2024	0,5626	557.419
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/12/2024	0,4162	433.806

(1) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

13. Distributions (suite)

Les distributions au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 étaient les suivantes :

Compartiments	Classe d'actions	Devise du Compartiment	Date de jouissance	Distribution par part	Montant
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/01/2023	0,7715	14.750
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/04/2023	0,6658	22.050
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/07/2023	0,8387	27.776
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/10/2023	0,9165	24.350
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/01/2023	0,3992	243.678
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/02/2023	0,3403	216.372
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/03/2023	0,3374	215.820
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/04/2023	0,4448	272.655
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/05/2023	0,3305	204.893
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/06/2023	0,3489	221.954
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/07/2023	0,4195	274.567
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/08/2023	0,3448	221.755
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/09/2023	0,4083	289.800
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/10/2023	0,3764	322.429
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/11/2023	0,2568	224.641
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/12/2023	0,4101	397.578
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/01/2023	0,3192	408.518
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/02/2023	0,2532	329.566
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/03/2023	0,2732	355.598
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/04/2023	0,3639	467.560
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	11/05/2023	0,2254	315.296
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	08/06/2023	0,3900	511.268
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	13/07/2023	0,5062	638.089
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	10/08/2023	0,3476	527.860
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/09/2023	0,4003	627.103
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	12/10/2023	0,4291	552.964
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	09/11/2023	0,3970	475.984
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD (dist)	USD	14/12/2023	0,5963	622.718

14. Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés au 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 :

Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023	Devise	31 décembre 2024	31 décembre 2023
EUR = 1			USD = 1			KRW	1.472,1500	1.287,9000
AUD	1,6725	1,6189	AED	3,6731	3,6728	KWD	0,3083	0,3073
CAD	1,4893	1,4566	AUD	1,6151	1,4655	MXN	20,7928	16,9345
CHF	0,9384	0,9297	BRL	6,1779	4,8576	MYR	4,4715	4,5950
DKK	7,4573	7,4546	CAD	1,4382	1,3186	NOK	11,3574	10,1557
GBP	0,8268	0,8665	CHF	0,9063	0,8417	NZD	1,7849	1,5794
NOK	11,7605	11,2185	CLP	994,5250	873,2850	PEN	3,7569	3,7026
SEK	11,4415	11,1325	CNH	7,3415	7,1206	PHP	57,8450	55,3750
USD	1,0355	1,1047	CNY	7,2993	7,0922	PLN	4,1306	3,9323
			COP	4.405,5400	3.874,0000	QAR	3,6410	3,6410
			CZK	24,3120	22,3496	RON	4,8049	4,5036
GBP = 1			DKK	7,2016	6,7484	RUB	109,7500	89,4000
AUD	2,0228	1,8682	EUR	0,9657	0,9053	SAR	3,7574	3,7500
CAD	*	1,6810	GBP	0,7985	0,7844	SEK	11,0493	10,0779
EUR	1,2095	1,1540	HKD	7,7680	7,8086	SGD	1,3642	1,3191
USD	1,2524	1,2748	HUF	397,2622	346,0056	THB	34,0950	34,1325
			IDR	16.095,0000	15.397,0000	TRY	35,3605	29,5340
			ILS	3,6437	3,6009	TWD	32,7845	30,6905
			INR	85,6138	83,2138	ZAR	18,8700	18,2875
			JPY	157,1600	140,9800			

* Devise non détenue au 31 décembre 2024.

15. Conventions de partage des commissions

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

Au cours des exercices clôturés les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont versé des commissions de partage en dollars au titre des services de recherche et d'exécution :

Compartiment	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 USD	Pour l'exercice clos au 31 décembre 2023 USD
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	17.622	-
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	974	-
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	15.674	-
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	12.333	-
Climate Change Solutions UCITS ETF	12.637	-
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	184.383	-
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1)	419	-
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	50.484	-
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	749.109	-
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	55.684	1.454
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	451.807	-
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	30.132	-
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	76.886	-
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	30.525	-
UK Equity Core UCITS ETF	90.800	-
US Equity Active UCITS ETF (3)	1.646	-
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	1.696	-
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)	1.731	-
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	430.764	232.950
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	42.372	720
US Value Equity Active UCITS ETF (3)	3.991	-

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

16. Gestion efficace du portefeuille

L'ICAV peut employer des techniques d'investissement et utiliser des instruments financiers dérivés (« FDI ») pour les besoins de la gestion efficace du portefeuille des actifs de tout Compartiment, notamment la couverture des mouvements de marché, des risques de change ou de taux d'intérêt dans les conditions et limites fixées par la Banque centrale et le Prospectus. Au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023, l'ICAV n'a pas utilisé de techniques de gestion efficace de portefeuille sous forme d'investissements dans des accords de pension ou de prise en pension. Les informations relatives aux opérations de prêt de titres conclues par l'ICAV durant les exercices clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont plus amplement exposées dans la Note 18 ainsi que dans l'annexe relative aux Opérations de financement sur titres.

L'utilisation des instruments financiers dérivés (« FDI ») par un Compartiment aux fins d'investissement ou de gestion efficace du portefeuille est décrite dans le Supplément applicable du Prospectus. Dans ce contexte, la gestion efficace du portefeuille signifie la réduction des risques, y compris le risque d'erreur de suivi entre la performance d'un Compartiment et la performance de l'Indice suivi par le Compartiment concerné, la réduction des coûts pour l'ICAV, la création d'un capital ou revenu supplémentaire pour l'ICAV et la couverture contre les variations du marché, les risques de change ou de taux d'intérêt, sous réserve des restrictions générales précisées dans la section « Restrictions d'investissement » du Prospectus. Dans la mesure où un Compartiment emploie des IFD, il est possible que la volatilité de la Valeur liquidative du Compartiment augmente.

17. Engagements et passifs éventuels

Il n'y avait aucun engagement ou passif éventuel significatif au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

18. Prêts de titres

La SICAV peut prêter une partie de son portefeuille-titres à des tiers pour les besoins de générer des revenus supplémentaires ou de réduire les coûts, dans toute la mesure autorisée par et dans le respect des limites énoncées dans l'accord de l'agent de prêt de titres.

Une part substantielle des revenus résultant du programme de prêt de titres est créditée aux Compartiments participants, une partie de ces revenus étant reversée à l'agent de prêt de titres de l'ICAV pour son rôle. Les entités qui empruntent des titres prêtés par les Compartiments participants seront approuvées par la Société de gestion après avoir évalué, selon une méthode appropriée, leur statut et leur situation financière. La Société de gestion renonce au revenu additionnel perçu sur la part des revenus générés par le programme de prêt de titres aux fins de rémunération de ses services de supervision dudit programme. Dans ces conditions, il a été décidé de créditer 90 % du revenu additionnel provenant de prêts de titres au Compartiment concerné, et de verser les 10 % restants à l'agent de prêt de titres qui organise l'opération. Le revenu net provenant du programme de prêt de titres est plus amplement présenté dans l'État du résultat global.

Pour chaque prêt de titres, l'agent de prêt de titres accepte les sûretés en espèces et les sûretés autres qu'en espèces au nom de l'ICAV participant au programme de prêt de titres. Les sûretés autres qu'en espèces se limitent aux titres émis ou entièrement garantis par le gouvernement des États-Unis, aux titres émis et garantis inconditionnellement par l'une de ses agences ou aux titres émis ou entièrement garantis par l'un des États souverains du G-10 ainsi qu'aux actions ordinaires inscrites à la cote d'indices des marchés développés.

L'agent de prêt de titres de l'ICAV est J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, la valeur des titres prêtés par l'ICAV et des garanties reçues est exposée ci-dessous :

	Titres prêtés à la valeur de marché		Sûreté en espèces*		Sûreté autre qu'en espèces	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	-	6.536.733	-	-	-	6.822.589
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	111.203	4.449	-	-	122.710	4.718
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	26.292.474	4.194.195	-	-	29.002.202	4.493.185
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	133.890.037	47.318.730	33.869.704	18.696.888	111.094.770	31.073.468
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	4.819.248	5.829.084	-	-	5.342.009	6.201.736
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	4.679.504	5.422.402	-	-	5.186.779	5.769.054
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	4.252.986	2.158.172	636.329	-	4.023.461	2.306.762
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	-	2.072.610	-	2.115.663	-	-
UK Equity Core UCITS ETF	2.734.385	687.146	-	-	3.021.742	728.937
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	15.235.978	9.512.682	136.850	3.006.600	16.024.342	6.918.039

* Les sûretés en espèces peuvent être réinvesties dans des opérations de pension livrée dont les sûretés sont des obligations d'État de grande qualité. Le produit perçu est comptabilisé dans la rubrique « Revenus de prêts de titres » de l'État du résultat global.

Les revenus de prêts de titres perçus par l'ICAV au cours des exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	Devise de base	Revenus de prêts de titres (bruts)		Commission de l'agent de prêt		Revenus de prêts de titres (nets)	
		31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF	EUR	1.908	4.669	188	466	1.720	4.203
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	47	4	5	1	42	3
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	942	958	81	92	861	866
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	61.386	18.741	6.035	1.832	55.351	16.909
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	313.023	560.602	31.300	56.060	281.723	504.542
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	5.037	1.496	503	150	4.534	1.346
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	8.101	2.945	810	295	7.291	2.650
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	26.741	14.413	2.665	1.438	24.076	12.975
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	22.316	65.349	2.229	6.528	20.087	58.821
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	12.389	1.123	1.236	112	11.153	1.011
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	90.736	114.424	9.068	11.436	81.668	102.988

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Notes aux États Financiers révisés (suite)

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2024

19. Événements majeurs survenus au cours de l'exercice

a) Lancements de Compartiments

Les Compartiments ci-après ont été lancés :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF a été lancé le 18 janvier 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF a été lancé le 18 janvier 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF a été lancé le 18 janvier 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF a été lancé le 29 octobre 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF UCITS ETF a été lancé le 29 octobre 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF a été lancé le 26 novembre 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF a été lancé le 10 décembre 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF a été lancé le 10 décembre 2024
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF a été lancé le 10 décembre 2024

b) Nouvelles dénominations de Compartiments

Avec effet à compter du 14 août 2024, les Compartiments ci-après ont changé de dénomination comme suit :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active Global Aggregate Bond UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Equity UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Growth UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Active US Value UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income UCITS ETF a été renommé JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

c) Mouvements au sein du Conseil d'administration

Avec effet à compter du 25 septembre 2024, M. Stephen Pond a été nommé Administrateur par l'ICAV.

Avec effet à compter du 30 septembre 2024, M. Travis Spence a été nommé Administrateur par l'ICAV.

Avec effet à compter du 29 novembre 2024, M. Daniel Watkins a démissionné du Conseil d'administration.

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

a) Lancements de Compartiments

Les Compartiments ci-après ont été lancés :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF a été lancé le 21 janvier 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF a été lancé le 21 janvier 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF a été lancé le 5 mars 2025
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF a été lancé le 5 mars 2025

b) Nouveaux droits de douane dans le monde

Le Conseil d'administration continue de surveiller de près les éventuelles répercussions des récentes perturbations du marché suite aux nouveaux droits de douane mondiaux sur les Compartiments.

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

c) Nouvelles dénominations de Compartiments
Avec effet à compter du 17 avril 2025, les Compartiments ci-après ont changé de dénomination comme suit :

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index Active UCITS ETF
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

Aucun autre événement majeur n'est à déclarer depuis la fin de l'exercice.

21. Approbation des états financiers

Les Administrateurs ont approuvé les états financiers le 22 avril 2025.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,33%)									
<i>Australie (31 décembre 2023: 16,06%)</i>					Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.200	103.594	0,28
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	16.844	297.643	0,80	JD.com, Inc. 'A'	HKD	14.700	257.365	0,69
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	4.393	185.934	0,50	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	3.000	21.564	0,06
BHP Group Ltd.	AUD	26.105	639.243	1,71	Kanzhun Ltd. ADR	USD	1.501	20.714	0,06
Brambles Ltd.	AUD	14.171	168.811	0,45	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	8.500	51.867	0,14
CAR Group Ltd.	AUD	1.587	35.403	0,10	Kuaishou Technology 'B'	HKD	4.900	26.083	0,07
Cochlear Ltd.	AUD	191	34.281	0,09	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	800	166.070	0,44
Coles Group Ltd.	AUD	13.942	163.062	0,44	Lenovo Group Ltd.	HKD	64.000	83.049	0,22
Commonwealth Bank of Australia	AUD	7.059	669.791	1,79	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	600	1.284	0,00
CSL Ltd.	AUD	2.759	481.005	1,29	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	800	13.643	0,04
Dexus, REIT	AUD	4.835	19.937	0,05	Meituan 'B'	HKD	25.600	499.941	1,34
Fortescue Ltd.	AUD	3.162	35.729	0,10	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.900	70.696	0,19
Goodman Group, REIT	AUD	10.447	230.529	0,62	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.784	81.241	0,22
GPT Group (The), REIT	AUD	16.647	45.042	0,12	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.800	16.489	0,04
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	23.734	124.319	0,33	NetEase, Inc.	HKD	14.700	261.907	0,70
Macquarie Group Ltd.	AUD	2.014	276.390	0,74	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	4.400	19.230	0,05
Medibank Pvt Ltd.	AUD	42.585	99.929	0,27	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	188.000	147.874	0,40
Mirvac Group, REIT	AUD	13.639	15.834	0,04	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	70.000	110.480	0,30
National Australia Bank Ltd.	AUD	14.860	341.341	0,91	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	45.000	266.769	0,71
Northern Star Resources Ltd.	AUD	8.605	82.261	0,22	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H'	HKD	33.000	19.457	0,05
Pro Medicus Ltd.	AUD	127	19.667	0,05	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	8.900	22.779	0,06
Qantas Airways Ltd.	AUD	16.428	91.237	0,24	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	3.363	13.403	0,04
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	11.743	139.597	0,37	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	2.400	83.362	0,22
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	596	12.746	0,03	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	4.700	37.513	0,10
Rio Tinto Ltd.	AUD	2.943	214.031	0,57	Silergy Corp.	TWD	4.436	54.597	0,15
Santos Ltd.	AUD	31.244	129.223	0,35	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10.800	29.614	0,08
SGH Ltd.	AUD	2.683	76.597	0,21	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	6.700	59.384	0,16
South32 Ltd.	AUD	39.480	83.110	0,22	Tencent Holdings Ltd.	HKD	31.700	1.701.723	4,55
Telstra Group Ltd.	AUD	58.964	146.395	0,39	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	3.052	34.640	0,09
Transurban Group	AUD	6.916	57.336	0,15	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.200	31.100	0,08
Vicinity Ltd., REIT	AUD	26.240	34.118	0,09	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	18.000	27.528	0,07
Wesfarmers Ltd.	AUD	3.039	134.591	0,36	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	3.000	57.225	0,15
Westpac Banking Corp.	AUD	12.453	249.196	0,67	Xiaomi Corp. 'B'	HKD	36.400	161.664	0,43
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	11.223	170.938	0,46	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	48.000	19.403	0,05
Woolworths Group Ltd.	AUD	7.653	144.472	0,39	XPeng, Inc. 'A'	HKD	3.300	19.818	0,05
<i>Australie total</i>			5.649.738	15,12	Yum China Holdings, Inc.	HKD	1.250	60.215	0,16
<i>Chine (31 décembre 2023: 23,42%)</i>					Yum China Holdings, Inc.	USD	2.779	133.865	0,36
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	38.000	21.671	0,06	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	8.000	70.307	0,19
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	79.300	841.190	2,25	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	44.000	31.663	0,09
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	52.000	30.057	0,08	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNH	3.200	13.905	0,04
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.690	62.376	0,17	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	1.660	27.927	0,08
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	11.200	112.246	0,30	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	18.200	76.849	0,21
Baidu, Inc. 'A'	HKD	4.000	42.585	0,11	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	62.000	112.859	0,30
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	263.000	134.413	0,36	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	1.950	37.981	0,10
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	10.200	20.299	0,05	<i>Chine total</i>			9.008.784	24,10
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNH	56.600	53.967	0,14	<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 5,88%)</i>				
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	85.700	51.246	0,14	AIA Group Ltd.	HKD	64.600	468.203	1,25
BYD Co. Ltd. 'A'	CNH	500	19.251	0,05	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	39.500	63.054	0,17
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	137.282	0,37	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	21.600	85.505	0,23
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	7.500	40.599	0,11	China Resources Land Ltd.	HKD	23.000	66.768	0,18
CGN Power Co. Ltd. 'H'	HKD	70.000	25.682	0,07	China State Construction International Holdings Ltd.	HKD	16.000	25.252	0,07
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	577.000	481.332	1,29	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	9.000	36.960	0,10
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	36.000	68.033	0,18	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	5.000	26.712	0,07
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	20.000	45.211	0,12	CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	4.500	33.455	0,09
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	44.500	229.147	0,61	CLP Holdings Ltd.	HKD	15.500	130.298	0,35
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	44.000	39.877	0,11	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.000	72.220	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.200	24.139	0,07	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	57.000	70.443	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	28.800	93.430	0,25	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8.200	311.197	0,83
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	112.000	64.161	0,17	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	46.000	49.743	0,13
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	14.400	53.574	0,14	Link REIT	HKD	7.100	30.025	0,08
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	9.800	59.188	0,16	MTR Corp. Ltd.	HKD	7.000	24.421	0,06
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	29.400	118.337	0,32	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	4.500	43.245	0,12
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	3.600	130.437	0,35	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.000	118.757	0,32
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	41.200	86.985	0,23	WH Group Ltd.	HKD	55.500	42.940	0,11
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	30.000	19.349	0,05	Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	32.000	32.503	0,09
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	58.000	35.690	0,10	<i>Hong Kong total</i>			1.731.701	4,63
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	7.300	52.486	0,14	<i>Inde (31 décembre 2023: 14,60%)</i>				
Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	23.900	22.886	0,06	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	485	41.332	0,11
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	18.300	53.593	0,14	Apollo Tyres Ltd.	INR	9.019	55.759	0,15
Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	4.727	51.146	0,14	Ashok Leyland Ltd.	INR	23.236	59.899	0,16
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	HKD	20.400	146.935	0,39	Asian Paints Ltd.	INR	772	20.597	0,06
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.120	8.073	0,02	Astral Ltd.	INR	1.072	20.692	0,06
H World Group Ltd.	HKD	21.600	72.297	0,19	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	3.012	46.985	0,13
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	HKD	30.400	107.622	0,29	Axis Bank Ltd.	INR	14.932	186.036	0,50
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	6.000	16.298	0,04	Bajaj Auto Ltd.	INR	831	85.513	0,23
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	19.504	0,05	Bajaj Finance Ltd.	INR	1.411	112.648	0,30
Huaibei Mining Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	6.300	12.074	0,03	Bharat Electronics Ltd.	INR	51.029	174.937	0,47
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	3.200	12.675	0,03	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	6.898	23.535	0,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	198.000	132.800	0,36					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Bharti Airtel Ltd.	INR	10.172	189.316	0,51	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	572.500	145.126	0,39
Blue Star Ltd.	INR	1.737	43.114	0,12	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	562.200	94.661	0,25
Britannia Industries Ltd.	INR	2.004	111.536	0,30					
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	10.683	90.654	0,24	<i>Indonésie total</i>			593.467	1,59
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	3.562	49.419	0,13	<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,59%)</i>				
Cipla Ltd.	INR	2.279	40.711	0,11	James Hardie Industries plc CDI	AUD	856	26.537	0,07
Coforge Ltd.	INR	947	107.073	0,29	PDD Holdings, Inc. ADR	USD	3.609	350.037	0,94
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1.705	53.432	0,14	<i>Irlande total</i>			376.574	1,01
Computer Age Management Services Ltd.	INR	985	58.337	0,16	<i>Macao (31 décembre 2023: 0,29%)</i>				
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	7.651	35.224	0,09	Sands China Ltd.	HKD	19.200	51.658	0,14
Cummins India Ltd.	INR	1.382	52.999	0,14	<i>Macao total</i>			51.658	0,14
Dabur India Ltd.	INR	2.889	17.135	0,05	<i>Malaisie (31 décembre 2023: 0,57%)</i>				
Delhivery Ltd.	INR	2.485	10.053	0,03	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	63.500	116.449	0,31
DLF Ltd.	INR	4.751	45.749	0,12	Gamuda Bhd.	MYR	31.400	33.285	0,09
Dr Lal PathLabs Ltd.	INR	636	22.200	0,06	Malayan Banking Bhd.	MYR	28.300	64.809	0,17
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	8.616	139.575	0,37	MR DIY Group M Bhd.	MYR	47.100	19.487	0,05
Eicher Motors Ltd.	INR	888	50.046	0,13	Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	46.700	53.995	0,15
Embassy Office Parks REIT	INR	4.114	17.780	0,05	Public Bank Bhd.	MYR	37.200	37.936	0,10
GAIL India Ltd.	INR	24.926	55.580	0,15	Telekom Malaysia Bhd.	MYR	18.400	27.364	0,07
Godrej Properties Ltd.	INR	557	18.141	0,05	Tenaga Nasional Bhd.	MYR	12.100	40.428	0,11
Havells India Ltd.	INR	1.851	36.214	0,10	<i>Malaisie total</i>			393.753	1,05
HCL Technologies Ltd.	INR	6.089	136.166	0,36	<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,10%)</i>				
HDFC Bank Ltd.	INR	30.930	640.538	1,71	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	1.723	37.068	0,10
Hero MotoCorp. Ltd.	INR	682	33.139	0,09	Xero Ltd.	AUD	414	43.207	0,11
Hindalco Industries Ltd.	INR	15.535	109.217	0,29	<i>Nouvelle-Zélande total</i>			80.275	0,21
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	5.670	27.084	0,07	<i>Philippines (31 décembre 2023: 0,55%)</i>				
Hindustan Unilever Ltd.	INR	5.155	140.054	0,37	Ayala Land, Inc.	PHP	88.100	39.904	0,11
ICICI Bank Ltd.	INR	30.367	455.254	1,22	Bank of the Philippine Islands	PHP	24.590	51.862	0,14
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	1.746	36.525	0,10	BDO Unibank, Inc.	PHP	13.740	34.205	0,09
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	11.047	17.604	0,05	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	10.070	67.197	0,18
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	1.395	12.820	0,03	Manila Electric Co.	PHP	2.500	21.091	0,06
Indus Towers Ltd.	INR	8.984	35.872	0,10	SM Investments Corp.	PHP	1.040	16.163	0,04
Info Edge India Ltd.	INR	493	50.078	0,13	Universal Robina Corp.	PHP	21.550	29.431	0,08
Infosys Ltd.	INR	20.829	459.077	1,23	<i>Philippines total</i>			259.853	0,70
Jindal Steel & Power Ltd.	INR	1.730	18.793	0,05	<i>Singapour (31 décembre 2023: 3,50%)</i>				
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	8.968	186.978	0,50	BOC Aviation Ltd.	HKD	2.600	20.200	0,05
Lupin Ltd.	INR	1.231	33.788	0,09	CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	60.100	85.026	0,23
MakeMyTrip Ltd.	USD	255	28.631	0,08	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	37.800	72.596	0,19
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	1.351	171.499	0,46	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.300	394.192	1,05
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.322	17.418	0,05	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.899	8.963	0,02
Metropolis Healthcare Ltd.	INR	1.549	37.362	0,10	Keppel Ltd.	SGD	10.100	50.641	0,14
NMDC Ltd.	INR	82.686	63.492	0,17	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	11.300	138.247	0,37
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	27.886	77.847	0,21	Sea Ltd. ADR	USD	1.786	189.495	0,51
PB Fintech Ltd.	INR	1.004	24.646	0,07	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	9.000	36.417	0,10
Petronet LNG Ltd.	INR	14.607	59.203	0,16	Singapore Exchange Ltd.	SGD	14.000	130.743	0,35
Power Finance Corp. Ltd.	INR	7.150	37.481	0,10	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	27.000	60.959	0,16
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	16.464	59.345	0,16	Trip.com Group Ltd.	HKD	2.100	145.984	0,39
Praj Industries Ltd.	INR	5.892	56.502	0,15	United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.000	213.048	0,57
REC Ltd.	INR	10.870	63.737	0,17	Wilmar International Ltd.	SGD	15.700	35.677	0,10
Reliance Industries Ltd.	INR	32.453	460.940	1,23	<i>Singapour total</i>			1.582.188	4,23
Reliance Industries Ltd. GDR	USD	152	8.634	0,02	<i>Corée du Sud (31 décembre 2023: 12,85%)</i>				
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	8.310	15.103	0,04	BGF retail Co. Ltd.	KRW	270	18.799	0,05
Shree Cement Ltd.	INR	42	12.608	0,03	Celltrion, Inc.	KRW	484	61.644	0,17
Shriram Finance Ltd.	INR	2.206	74.582	0,20	Coway Co. Ltd.	KRW	985	44.762	0,12
State Bank of India	INR	4.184	38.901	0,10	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	439	12.495	0,03
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	922	20.354	0,05	GS Holdings Corp.	KRW	1.175	31.367	0,08
Sundaram Finance Ltd.	INR	344	16.852	0,04	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.709	143.104	0,38
Supreme Industries Ltd.	INR	659	36.178	0,10	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	778	20.294	0,05
Tata Communications Ltd.	INR	714	14.276	0,04	Hanon Systems	KRW	9.364	25.507	0,07
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	6.339	303.942	0,81	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	468	121.439	0,33
Tata Motors Ltd.	INR	14.751	127.707	0,34	HL Mando Co. Ltd.	KRW	1.365	37.691	0,10
Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	10.111	46.413	0,12	Hugel, Inc.	KRW	229	43.633	0,12
Tata Steel Ltd.	INR	62.928	101.543	0,27	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	761	61.049	0,16
Tech Mahindra Ltd.	INR	2.022	40.288	0,11	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	641	102.976	0,28
Titan Co. Ltd.	INR	389	14.782	0,04	Hyundai Motor Co.	KRW	1.057	152.215	0,41
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	982	38.593	0,10	Hyundai Motor Co., Preference	KRW	161	16.689	0,04
Trent Ltd.	INR	264	21.918	0,06	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	3.491	38.606	0,10
Triveni Turbine Ltd.	INR	2.659	22.977	0,06	KakaoBank Corp.	KRW	1.225	17.516	0,05
Tube Investments of India Ltd.	INR	410	17.025	0,05	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	424	33.467	0,09
TVS Motor Co. Ltd.	INR	2.888	79.879	0,21	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	711	34.435	0,09
UltraTech Cement Ltd.	INR	187	24.933	0,07	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	3.814	58.551	0,16
Varun Beverages Ltd.	INR	2.523	18.831	0,05	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	103	6.339	0,02
Vedanta Ltd.	INR	13.029	67.653	0,18	LG Chem Ltd.	KRW	288	48.908	0,13
WNS Holdings Ltd.	USD	649	30.756	0,08	LG Energy Solution Ltd.	KRW	110	26.003	0,07
Zomato Ltd.	INR	7.603	24.688	0,07	NAVER Corp.	KRW	1.214	164.022	0,44
<i>Inde total</i>			6.842.727	18,31	Orion Corp.	KRW	349	24.276	0,07
<i>Indonésie (31 décembre 2023: 2,43%)</i>									
Astra International Tbk. PT	IDR	107.200	32.636	0,09					
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	407.000	244.655	0,66					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	215.700	76.389	0,20					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
POSCO Holdings, Inc.	KRW	172	29.618	0,08
Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	88	56.728	0,15
Samsung C&T Corp.	KRW	704	54.899	0,15
Samsung E&A Co. Ltd.	KRW	2.967	33.355	0,09
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	296	24.892	0,07
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27.823	1.005.457	2,69
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	385	93.756	0,25
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	4.498	34.526	0,09
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	358	23.054	0,06
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	566	16.724	0,04
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.031	65.739	0,18
SK Hynix, Inc.	KRW	3.064	361.940	0,97
SK Square Co. Ltd.	KRW	301	16.214	0,04
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2.678	100.415	0,27
SKC Co. Ltd.	KRW	285	20.347	0,05
SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	435	22.339	0,06
S-Oil Corp.	KRW	1.723	64.138	0,17
SOOP Co. Ltd.	KRW	191	11.794	0,03
<i>Corée du Sud total</i>			3.381.722	9,05
<i>Taiwan (31 décembre 2023: 15,05%)</i>				
Accton Technology Corp.	TWD	3.647	85.990	0,23
Acer, Inc.	TWD	19.000	23.066	0,06
Advantech Co. Ltd.	TWD	5.180	54.747	0,15
Airtac International Group	TWD	1.000	25.744	0,07
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	23.000	113.651	0,30
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	3.476	66.054	0,18
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.100	58.247	0,16
AUO Corp.	TWD	87.820	39.243	0,10
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	22.964	47.841	0,13
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	12.997	44.797	0,12
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	21.000	79.107	0,21
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	144.136	171.902	0,46
Delta Electronics, Inc.	TWD	4.000	52.525	0,14
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	106.332	87.409	0,23
eMemory Technology, Inc.	TWD	510	52.191	0,14
Eva Airways Corp.	TWD	72.000	97.400	0,26
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	13.003	89.240	0,24
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	68.514	188.711	0,50
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	43.665	245.066	0,66
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.375	112.191	0,30
MediaTek, Inc.	TWD	4.991	215.415	0,58
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	72.627	85.731	0,23
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	9.870	9.002	0,02
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	4.203	46.986	0,13
Pegatron Corp.	TWD	10.429	29.234	0,08
Pou Chen Corp.	TWD	18.000	20.259	0,05
President Chain Store Corp.	TWD	7.000	56.155	0,15
Quanta Computer, Inc.	TWD	25.230	220.867	0,59
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	7.736	134.028	0,36
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	14.000	48.468	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	112.961	3.703.978	9,91
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	57.229	141.220	0,38
United Microelectronics Corp.	TWD	43.922	57.675	0,15
Wistron Corp.	TWD	7.677	24.353	0,06
Wiiwynn Corp.	TWD	1.243	99.335	0,27
Yageo Corp.	TWD	2.477	40.875	0,11
Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	8.118	18.745	0,05
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	110.583	114.683	0,31
<i>Taiwan total</i>			6.802.131	18,20
<i>Thaïlande (31 décembre 2023: 1,82%)</i>				
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	140.700	101.104	0,27
Bumrungrad Hospital PCL	THB	5.400	31.597	0,08
CP ALL PCL NVDR	THB	19.700	32.212	0,09
Delta Electronics Thailand PCL	THB	14.400	64.408	0,17
PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	20.000	69.805	0,19
PTT Global Chemical PCL NVDR	THB	34.300	24.547	0,07
PTT PCL NVDR	THB	65.300	60.809	0,16
SCB X PCL NVDR	THB	5.700	19.643	0,05
Siam Cement PCL (The) NVDR	THB	3.600	17.739	0,05
Thai Oil PCL NVDR	THB	26.506	21.962	0,06
<i>Thaïlande total</i>			443.826	1,19
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 0,62%)</i>				
BeiGene Ltd.	HKD	1.100	15.464	0,04
<i>États-Unis total</i>			15.464	0,04
Total des investissements en actions			37.213.861	99,57

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	37.213.861	99,57
Liquidités	141.618	0,38
Autres actifs et passifs	19.520	0,05
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>37.374.999</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,46
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,02
Autres actifs	0,52
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Fonds indiciels négociables en bourse					Keyera Corp.	CAD	81	2.476	0,01
<i>Irlande</i>					Kinross Gold Corp.	CAD	487	4.521	0,02
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global					Loblaw Cos. Ltd.	CAD	63	8.287	0,03
Emerging Markets Research Enhanced					Lululemon Athletica, Inc.	USD	30	11.472	0,05
Index Equity (ESG) UCITS ETF (I)					Magna International, Inc.	CAD	101	4.219	0,02
					Manulife Financial Corp.	CAD	714	21.923	0,09
<i>Irlande total</i>					Metro, Inc.	CAD	91	5.704	0,02
					National Bank of Canada	CAD	119	10.843	0,04
Total des investissements dans des Fonds négociés en bourse					Nutrien Ltd.	CAD	172	7.692	0,03
(ETF)					Onex Corp.	CAD	25	1.952	0,01
					Open Text Corp.	CAD	106	2.998	0,01
Actions					Pan American Silver Corp.	CAD	128	2.588	0,01
<i>Australie</i>					Pembina Pipeline Corp.	CAD	204	7.533	0,03
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	976	17.246	0,07	Power Corp. of Canada	CAD	231	7.202	0,03
APA Group	AUD	250	1.079	0,00	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	114	7.426	0,03
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	160	6.772	0,03	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	141	4.332	0,02
Atlasian Corp. 'A'	USD	50	12.169	0,05	Royal Bank of Canada	CAD	484	58.328	0,23
BHP Group Ltd.	AUD	1.489	36.462	0,14	Saputo, Inc.	CAD	101	1.755	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	74	856	0,00	Shopify, Inc. 'A'	CAD	412	43.827	0,18
Brambles Ltd.	AUD	766	9.125	0,04	Stantec, Inc.	CAD	44	3.450	0,01
CAR Group Ltd.	AUD	91	2.030	0,01	Sun Life Financial, Inc.	CAD	232	13.768	0,05
Cochlear Ltd.	AUD	18	3.231	0,01	Suncor Energy, Inc.	CAD	489	17.446	0,07
Coles Group Ltd.	AUD	375	4.386	0,02	TC Energy Corp.	CAD	383	17.840	0,07
Commonwealth Bank of Australia	AUD	412	39.093	0,16	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	231	9.361	0,04
Computershare Ltd.	AUD	155	3.258	0,01	TFI International, Inc.	CAD	29	3.917	0,02
CSL Ltd.	AUD	132	23.013	0,09	Thomson Reuters Corp.	CAD	60	9.630	0,04
Fortescue Ltd.	AUD	462	5.220	0,02	TMX Group Ltd.	CAD	105	3.233	0,01
Goodman Group, REIT	AUD	483	10.658	0,04	Toromont Industries Ltd.	CAD	32	2.528	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	711	1.924	0,01	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	629	33.471	0,13
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	1.287	6.741	0,03	Tourmaline Oil Corp.	CAD	119	5.504	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	122	16.743	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	155	8.720	0,03
Medibank Pvt Ltd.	AUD	1.904	4.468	0,02	WSP Global, Inc.	CAD	49	8.618	0,03
Mirvac Group, REIT	AUD	3.663	4.252	0,02	<i>Canada total</i>			681.623	2,73
National Australia Bank Ltd.	AUD	928	21.317	0,08	<i>Danemark</i>				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	199	1.902	0,01	Carlsberg A/S 'B'	DKK	217	20.791	0,08
Origin Energy Ltd.	AUD	497	3.354	0,01	DSV A/S	DKK	55	11.677	0,05
Pro Medicus Ltd.	AUD	16	2.478	0,01	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.301	112.764	0,45
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	563	6.693	0,03	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	150	8.492	0,04
REA Group Ltd.	AUD	16	2.311	0,01	Vestas Wind Systems A/S	DKK	195	2.656	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	146	10.618	0,04	<i>Danemark total</i>			156.380	0,63
Santos Ltd.	AUD	1.289	5.331	0,02	<i>Finlande</i>				
SGH Ltd.	AUD	66	1.884	0,01	Kone OYJ 'B'	EUR	354	17.229	0,07
South32 Ltd.	AUD	783	1.648	0,01	Nokia OYJ	EUR	1.633	7.228	0,03
Stockland, REIT	AUD	559	1.661	0,01	Nordea Bank Abp	SEK	2.704	29.440	0,12
Telstra Group Ltd.	AUD	2.359	5.857	0,02	UPM-Kymmene OYJ	EUR	303	8.333	0,03
Transurban Group	AUD	803	6.657	0,03	<i>Finlande total</i>			62.230	0,25
Wesfarmers Ltd.	AUD	263	11.648	0,05	<i>France</i>				
Westpac Banking Corp.	AUD	818	16.369	0,06	Air Liquide SA	EUR	361	58.659	0,23
WiseTech Global Ltd.	AUD	46	3.448	0,01	AXA SA	EUR	428	15.210	0,06
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	525	7.996	0,03	BNP Paribas SA	EUR	434	26.614	0,11
Woolworths Group Ltd.	AUD	372	7.023	0,03	Canal+ SADIR	GBP	157	399	0,00
<i>Australie total</i>					Capgemini SE	EUR	167	27.348	0,11
					Cie de Saint-Gobain SA	EUR	46	4.082	0,02
<i>Belgique</i>					Cie Generale des Etablissements Michelin				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	255	12.740	0,05	SCA	EUR	776	25.553	0,10
KBC Group NV	EUR	170	13.122	0,05	Danone SA	EUR	106	7.148	0,03
<i>Belgique total</i>					Dassault Systemes SE	EUR	519	18.004	0,07
					Engie SA	EUR	2.158	34.212	0,14
<i>Canada</i>					EssilorLuxottica SA	EUR	55	13.418	0,05
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	168	13.137	0,05	Hermes International SCA	EUR	5	12.022	0,05
Air Canada 'B'	CAD	68	1.052	0,00	Legrand SA	EUR	380	37.004	0,15
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	308	17.073	0,07	L'Oreal SA	EUR	75	26.549	0,11
AltaGas Ltd.	CAD	103	2.398	0,01	Louis Hachette Group	EUR	157	245	0,00
ARC Resources Ltd.	CAD	224	4.060	0,02	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	111	73.045	0,29
Bank of Montreal	CAD	253	24.549	0,10	Orange SA	EUR	1.494	14.895	0,06
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	422	22.649	0,09	Pernod Ricard SA	EUR	183	20.655	0,08
Barrick Gold Corp.	CAD	588	9.113	0,04	Publicis Groupe SA	EUR	35	3.733	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	325	20.548	0,08	Sanofi SA	EUR	457	44.360	0,18
Canadian National Railway Co.	CAD	193	19.589	0,08	Schneider Electric SE	EUR	298	74.337	0,30
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	789	24.347	0,10	Societe Generale SA	EUR	1.022	28.743	0,11
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	331	23.954	0,10	TotalEnergies SE	EUR	526	29.069	0,12
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	60	3.085	0,01	Vinci SA	EUR	395	40.796	0,16
Cenovus Energy, Inc.	CAD	505	7.651	0,03	<i>France total</i>			636.100	2,54
CGI, Inc. 'A'	CAD	82	8.967	0,04	<i>Allemagne</i>				
Constellation Software, Inc.	CAD	8	24.725	0,10	adidas AG	EUR	64	15.693	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	112	10.924	0,04	Allianz SE	EUR	228	69.860	0,28
Emera, Inc.	CAD	110	4.110	0,02	BASF SE	EUR	205	9.013	0,04
Enbridge, Inc.	CAD	745	31.604	0,13	Delivery Hero SE 'A'	EUR	73	2.050	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	8	11.125	0,04	Deutsche Bank AG	EUR	256	4.411	0,02
FirstService Corp.	CAD	16	2.897	0,01	Deutsche Boerse AG	EUR	27	6.218	0,02
Fortis, Inc.	CAD	194	8.057	0,03	Deutsche Post AG	EUR	775	27.270	0,11
Franco-Nevada Corp.	CAD	76	8.926	0,04					
Hydro One Ltd.	CAD	131	4.032	0,02					
Imperial Oil Ltd.	CAD	77	4.743	0,02					
Intact Financial Corp.	CAD	71	12.921	0,05					
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	238	2.823	0,01					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Deutsche Telekom AG	EUR	1.910	57.139	0,23					
Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	36	2.178	0,01	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	34.245	0,14
E.ON SE	EUR	2.554	29.739	0,12	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	200	10.891	0,04
Heidelberg Materials AG	EUR	160	19.766	0,08	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	300	6.316	0,03
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	32	2.807	0,01	Fujitsu Ltd.	JPY	700	12.469	0,05
Infineon Technologies AG	EUR	1.079	35.083	0,14	Hitachi Ltd.	JPY	1.800	45.092	0,18
Mercedes-Benz Group AG	EUR	238	13.259	0,05	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	1.200	11.721	0,05
Merck KGaA	EUR	13	1.883	0,01	Hoshizaki Corp.	JPY	200	7.971	0,03
MTU Aero Engines AG	EUR	34	11.337	0,05	Hoya Corp.	JPY	100	12.608	0,05
Muenchener					Ipex Corp.	JPY	700	8.777	0,04
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					ITOCHU Corp.	JPY	500	24.917	0,10
Muenchen	EUR	84	42.369	0,17	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	600	6.757	0,03
RWE AG	EUR	189	5.642	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	400	3.804	0,02
SAP SE	EUR	327	80.013	0,32	Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	5	3.433	0,01
Siemens AG	EUR	339	66.191	0,26	Kajima Corp.	JPY	200	3.666	0,01
Siemens Healthineers AG	EUR	66	3.499	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	100	1.116	0,00
Symrise AG 'A'	EUR	61	6.484	0,03	KAO Corp.	JPY	300	12.194	0,05
Vonovia SE	EUR	261	7.924	0,03	KDDI Corp.	JPY	600	19.249	0,08
Zalando SE	EUR	240	8.050	0,03	Keyence Corp.	JPY	100	41.124	0,16
<i>Allemagne total</i>			527.878	2,11	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	300	3.911	0,02
<i>Hong Kong</i>					Kubota Corp.	JPY	700	8.191	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	3.600	26.092	0,10	Kyocera Corp.	JPY	100	1.002	0,00
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.500	4.818	0,02	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	200	3.023	0,01
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	500	2.053	0,01	LY Corp.	JPY	2.500	6.672	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	1.000	5.343	0,02	Makita Corp.	JPY	100	3.082	0,01
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	500	3.717	0,01	Marubeni Corp.	JPY	200	3.045	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.203	0,02	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	200	2.933	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	100	1.230	0,00	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	200	3.270	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	2.000	1.599	0,01	Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	300	1.527	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	400	15.180	0,06	Mitsubishi Corp.	JPY	800	13.255	0,05
Link REIT	HKD	1.200	5.075	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	4.000	46.984	0,19
MTR Corp. Ltd.	HKD	500	1.744	0,01	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.100	23.174	0,09
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	3.489	0,01	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	200	4.416	0,02
Prudential plc	GBP	842	6.717	0,03	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.400	11.313	0,05
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	4.805	0,02	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	300	10.514	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	500	6.598	0,03	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	600	14.786	0,06
WH Group Ltd.	HKD	2.000	1.547	0,01	MonotoRO Co. Ltd.	JPY	300	5.101	0,02
<i>Hong Kong total</i>			94.210	0,38	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	300	6.584	0,03
<i>Irlande</i>					Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	800	13.029	0,05
Accenture plc 'A'	USD	303	106.592	0,43	Nexon Co. Ltd.	JPY	100	1.512	0,01
AIB Group plc	EUR	1.777	9.808	0,04	Nidec Corp.	JPY	200	3.633	0,01
Allegion plc	USD	60	7.841	0,03	Nintendo Co. Ltd.	JPY	300	17.684	0,07
Aptiv plc	USD	235	14.213	0,06	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	2	1.558	0,01
DCC plc	GBP	169	10.879	0,04	Nippon Steel Corp.	JPY	300	6.074	0,02
Experian plc	GBP	236	10.182	0,04	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	16.500	16.588	0,07
James Hardie Industries plc CDI	AUD	193	5.983	0,03	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	200	4.865	0,02
Kingspan Group plc	EUR	112	8.171	0,03	Nitto Denko Corp.	JPY	300	5.116	0,02
TE Connectivity plc	USD	157	22.446	0,09	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	300	8.893	0,04
Trane Technologies plc	USD	299	110.436	0,44	Obic Co. Ltd.	JPY	100	2.986	0,01
<i>Irlande total</i>			306.551	1,23	Olympus Corp.	JPY	200	3.017	0,01
<i>Italie</i>					Omron Corp.	JPY	100	3.406	0,01
Amplifon SpA	EUR	139	3.577	0,01	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	300	6.532	0,03
Enel SpA	EUR	713	5.084	0,02	ORIX Corp.	JPY	600	13.011	0,05
Ferrari NV	EUR	32	13.665	0,06	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	300	6.605	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	942	16.378	0,07	Otsuka Corp.	JPY	200	4.593	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.648	10.592	0,04	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	100	5.472	0,02
Prysmian SpA	EUR	56	3.576	0,01	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	300	8.239	0,03
UniCredit SpA	EUR	1.174	46.834	0,19	Panasonic Holdings Corp.	JPY	900	9.409	0,04
<i>Italie total</i>			99.706	0,40	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	35.457	0,14
<i>Japon</i>					Renesas Electronics Corp.	JPY	500	6.511	0,03
Advantest Corp.	JPY	300	17.558	0,07	Resona Holdings, Inc.	JPY	1.100	8.011	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	100	2.351	0,01	Secom Co. Ltd.	JPY	100	3.416	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	300	12.316	0,05	Sekisui House Ltd.	JPY	400	9.626	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	1.100	11.598	0,05	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	700	11.077	0,04
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.000	6.951	0,03	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	400	3.833	0,02
Asics Corp.	JPY	300	5.937	0,02	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	700	23.589	0,09
Astellas Pharma, Inc.	JPY	400	3.906	0,02	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	300	4.236	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	300	10.193	0,04	SoftBank Corp.	JPY	3.900	4.936	0,02
Canon, Inc.	JPY	300	9.852	0,04	SoftBank Group Corp.	JPY	300	17.533	0,07
Capcom Co. Ltd.	JPY	300	6.631	0,03	Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	5.242	0,02
Central Japan Railway Co.	JPY	300	5.660	0,02	Sony Group Corp.	JPY	2.400	51.448	0,21
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	300	2.334	0,01	Sumitomo Corp.	JPY	100	2.181	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	200	2.107	0,01	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	500	9.078	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	4.453	0,02	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	100	2.299	0,01
Daifuku Co. Ltd.	JPY	300	6.299	0,03	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.500	35.925	0,14
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	200	5.389	0,02	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	100	3.143	0,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	700	19.384	0,08	Suzuki Motor Corp.	JPY	700	7.973	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	100	3.091	0,01	Sysmex Corp.	JPY	200	3.711	0,01
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	400	2.667	0,01	T&D Holdings, Inc.	JPY	500	9.244	0,04
Denso Corp.	JPY	800	11.273	0,05	Taisei Corp.	JPY	100	4.224	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	600	10.671	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	15.962	0,06
FANUC Corp.	JPY	500	13.283	0,05	TDK Corp.	JPY	300	3.956	0,02
					Terumo Corp.	JPY	700	13.638	0,05
					Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	800	29.158	0,12
					Tokyo Electron Ltd.	JPY	200	30.778	0,12
					Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	100	2.781	0,01
					Toyota Motor Corp.	JPY	3.400	68.061	0,27

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Toyota Tsusho Corp.	JPY	300	5.398	0,02	SGS SA	CHF	182	18.251	0,07
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	400	3.575	0,01	Straumann Holding AG	CHF	37	4.665	0,02
ZOZO, Inc.	JPY	100	3.116	0,01	UBS Group AG	CHF	722	22.092	0,09
<i>Japon total</i>			1.194.375	4,78	Zurich Insurance Group AG	CHF	68	40.429	0,16
<i>Macao</i>					<i>Suisse total</i>		549.125	2,20	
Sands China Ltd.	HKD	1.200	3.229	0,01	<i>Royaume-Uni</i>				
<i>Macao total</i>			3.229	0,01	3i Group plc	GBP	961	42.895	0,17
<i>Pays-Bas</i>					Anglo American plc	GBP	257	7.609	0,03
Adyen NV	EUR	7	10.416	0,04	Ashtead Group plc	GBP	58	3.607	0,01
Argenx SE	EUR	7	4.349	0,02	AstraZeneca plc	GBP	730	95.704	0,38
ASML Holding NV	EUR	172	120.880	0,48	Barclays plc	GBP	13.751	46.180	0,19
Ferrovial SE	EUR	429	18.036	0,07	Berkeley Group Holdings plc	GBP	196	9.573	0,04
Heineken NV	EUR	406	28.882	0,11	BP plc	GBP	9.904	48.747	0,20
ING Groep NV	EUR	614	9.620	0,04	Centrica plc	GBP	10.295	17.226	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	302	9.848	0,04	Compass Group plc	GBP	431	14.369	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	6.317	22.992	0,09	Diageo plc	GBP	785	24.947	0,10
Koninklijke Philips NV	EUR	263	6.645	0,03	GSK plc	GBP	1.098	18.516	0,07
NN Group NV	EUR	523	22.784	0,09	HSBC Holdings plc	GBP	4.900	48.192	0,19
NXP Semiconductors NV	USD	349	72.540	0,29	Informa plc	GBP	341	3.410	0,01
Prosus NV	EUR	614	24.383	0,10	InterContinental Hotels Group plc	GBP	199	24.808	0,10
Stellantis NV	EUR	1.653	21.642	0,09	Intertek Group plc	GBP	220	13.027	0,05
Universal Music Group NV	EUR	449	11.493	0,05	Lloyds Banking Group plc	GBP	16.773	11.507	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	59	9.800	0,04	London Stock Exchange Group plc	GBP	219	30.952	0,12
<i>Pays-Bas total</i>			394.310	1,58	National Grid plc	GBP	1.076	12.802	0,05
<i>Nouvelle-Zélande</i>					NatWest Group plc	GBP	3.420	17.223	0,07
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	160	3.442	0,01	Next plc	GBP	106	12.609	0,05
Xero Ltd.	AUD	38	3.966	0,02	Pearson plc	GBP	117	1.879	0,01
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			7.408	0,03	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	374	22.638	0,09
<i>Singapour</i>					RELX plc	GBP	1.210	54.994	0,22
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.900	4.103	0,02	Rio Tinto plc	GBP	737	43.594	0,17
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	1.500	2.881	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	374	5.963	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	700	22.434	0,09	Schroders plc	GBP	1.121	4.543	0,02
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	149	703	0,00	Shell plc	GBP	3.020	93.648	0,38
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	700	8.564	0,04	SSE plc	GBP	1.489	29.912	0,12
Sea Ltd. ADR	USD	102	10.822	0,04	Standard Chartered plc	GBP	1.449	17.940	0,07
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	200	809	0,00	Taylor Wimpey plc	GBP	4.934	7.545	0,03
Singapore Exchange Ltd.	SGD	700	6.537	0,03	Tesco plc	GBP	6.311	29.110	0,12
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.700	3.838	0,02	Unilever plc	GBP	796	45.339	0,18
United Overseas Bank Ltd.	SGD	400	10.653	0,04	<i>Royaume-Uni total</i>		861.008	3,44	
Wilmar International Ltd.	SGD	1.200	2.727	0,01	<i>États-Unis</i>				
<i>Singapour total</i>			74.071	0,30	Abbott Laboratories	USD	161	18.211	0,07
<i>Espagne</i>					AbbVie, Inc.	USD	928	164.906	0,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	787	7.703	0,03	Adobe, Inc.	USD	92	40.911	0,16
Banco Santander SA	EUR	10.319	47.705	0,19	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	583	70.421	0,28
CaixaBank SA	EUR	653	3.540	0,01	AECOM	USD	162	17.305	0,07
Cellnex Telecom SA	EUR	319	10.078	0,04	Akamai Technologies, Inc.	USD	73	6.982	0,03
Iberdrola SA	EUR	2.186	30.106	0,12	Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.902	360.049	1,44
Industria de Diseno Textil SA	EUR	525	26.986	0,11	Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.512	287.945	1,15
<i>Espagne total</i>			126.118	0,50	Amazon.com, Inc.	USD	3.302	724.426	2,90
<i>Suède</i>					American Express Co.	USD	111	32.944	0,13
Assa Abloy AB 'B'	SEK	304	8.991	0,04	American Tower Corp., REIT	USD	280	51.355	0,21
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3.043	46.502	0,19	Ameriprise Financial, Inc.	USD	53	28.219	0,11
Boliden AB	SEK	120	3.372	0,01	AMETEK, Inc.	USD	171	30.824	0,12
Investor AB 'B'	SEK	580	15.365	0,06	Analog Devices, Inc.	USD	409	86.896	0,35
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	265	1.037	0,00	Aon plc 'A'	USD	111	39.867	0,16
Sandvik AB	SEK	1.432	25.700	0,10	Apollo Global Management, Inc.	USD	127	20.975	0,08
Spotify Technology SA	USD	43	19.237	0,08	Apple, Inc.	USD	4.720	1.181.982	4,73
<i>Suède total</i>			120.204	0,48	Arista Networks, Inc.	USD	365	40.343	0,16
<i>Suisse</i>					Arthur J Gallagher & Co.	USD	105	29.804	0,12
ABB Ltd.	CHF	580	31.405	0,13	AT&T, Inc.	USD	1.788	40.713	0,16
Adecco Group AG	CHF	118	2.911	0,01	Autodesk, Inc.	USD	51	15.074	0,06
Alcon AG	CHF	187	15.868	0,06	Automatic Data Processing, Inc.	USD	55	16.100	0,06
Chubb Ltd.	USD	123	33.985	0,14	AutoZone, Inc.	USD	22	70.444	0,28
Cie Financiere Richemont SA	CHF	299	45.497	0,18	Avery Dennison Corp.	USD	77	14.409	0,06
DSM-Firmenich AG	EUR	30	3.036	0,01	Baker Hughes Co. 'A'	USD	964	39.543	0,16
Givaudan SA	CHF	2	8.752	0,04	Ball Corp.	USD	349	19.240	0,08
Glencore plc	GBP	1.670	7.391	0,03	Bank of America Corp.	USD	4.112	180.722	0,72
Holcim AG	CHF	52	5.013	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	152	11.678	0,05
Julius Baer Group Ltd.	CHF	35	2.265	0,01	Baxter International, Inc.	USD	400	11.664	0,05
Lonza Group AG	CHF	64	37.839	0,15	Becton Dickinson & Co.	USD	67	15.200	0,06
Nestle SA	CHF	1.215	100.391	0,40	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	410	185.845	0,74
Novartis AG	CHF	669	65.479	0,26	Best Buy Co., Inc.	USD	272	23.338	0,09
Partners Group Holding AG	CHF	3	4.072	0,02	Biogen, Inc.	USD	63	9.634	0,04
Roche Holding AG	CHF	225	63.434	0,25	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	122	8.019	0,03
Sandoz Group AG	CHF	637	26.127	0,11	Blackstone, Inc. 'A'	USD	58	10.000	0,04
Schindler Holding AG	CHF	37	10.223	0,04	Block, Inc. 'A'	USD	282	23.967	0,10
					Booking Holdings, Inc.	USD	20	99.368	0,40
					Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	79	10.167	0,04
					Boston Scientific Corp.	USD	785	70.116	0,28
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.661	93.946	0,38
					Broadcom, Inc.	USD	1.232	285.627	1,14
					Bunge Global SA	USD	46	3.577	0,01
					Burlington Stores, Inc.	USD	96	27.366	0,11
					Cadence Design Systems, Inc.	USD	89	26.741	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Capital One Financial Corp.	USD	124	22.112	0,09	Home Depot, Inc. (The)	USD	122	47.457	0,19
Carlisle Cos., Inc.	USD	16	5.901	0,02	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	832	14.577	0,06
Carnival Corp.	USD	339	8.448	0,03	Howmet Aerospace, Inc.	USD	882	96.464	0,39
Carrier Global Corp.	USD	1.152	78.636	0,31	Hubbell, Inc. 'B'	USD	39	16.337	0,07
Caterpillar, Inc.	USD	181	65.660	0,26	HubSpot, Inc.	USD	12	8.361	0,03
Cboe Global Markets, Inc.	USD	36	7.034	0,03	Humana, Inc.	USD	89	22.580	0,09
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	101	13.260	0,05	Ingersoll Rand, Inc.	USD	596	53.914	0,22
Centene Corp.	USD	154	9.329	0,04	Insulet Corp.	USD	32	8.354	0,03
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	37	3.823	0,02	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	299	44.554	0,18
Charles Schwab Corp. (The)	USD	662	48.995	0,20	International Business Machines Corp.	USD	58	12.750	0,05
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	121	41.475	0,17	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	400	11.208	0,04
Cheniere Energy, Inc.	USD	142	30.512	0,12	Intuit, Inc.	USD	142	89.247	0,36
Chevron Corp.	USD	470	68.075	0,27	Intuitive Surgical, Inc.	USD	42	21.922	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.262	76.099	0,30	Jabil, Inc.	USD	39	5.612	0,02
Church & Dwight Co., Inc.	USD	340	35.601	0,14	Johnson & Johnson	USD	664	96.028	0,38
Cigna Group (The)	USD	93	25.681	0,10	Juniper Networks, Inc.	USD	110	4.120	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	277	16.398	0,07	Kenvue, Inc.	USD	1.523	32.516	0,13
Citigroup, Inc.	USD	924	65.040	0,26	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	246	7.902	0,03
CME Group, Inc. 'A'	USD	353	81.977	0,33	Keysight Technologies, Inc.	USD	146	23.452	0,09
CMS Energy Corp.	USD	505	33.658	0,13	Kimberly-Clark Corp.	USD	51	6.683	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.096	130.497	0,52	KKR & Co., Inc.	USD	218	32.244	0,13
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	500	38.450	0,15	Lam Research Corp.	USD	903	65.224	0,26
Comcast Corp. 'A'	USD	2.274	85.343	0,34	Lennar Corp. 'A'	USD	135	18.410	0,07
ConocoPhillips	USD	849	84.195	0,34	Lennox International, Inc.	USD	14	8.530	0,03
Consolidated Edison, Inc.	USD	182	16.240	0,07	Linde plc	USD	289	120.996	0,48
Copart, Inc.	USD	185	10.617	0,04	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	47	6.086	0,02
Corpay, Inc.	USD	126	42.641	0,17	LKQ Corp.	USD	201	7.387	0,03
Corteva, Inc.	USD	149	8.487	0,03	Lowe's Cos., Inc.	USD	482	118.958	0,48
Costco Wholesale Corp.	USD	134	122.780	0,49	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	144	10.695	0,04
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	72	24.636	0,10	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	79	16.780	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	116	10.528	0,04	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	20	10.330	0,04
Crown Holdings, Inc.	USD	36	2.977	0,01	Marvell Technology, Inc.	USD	279	30.816	0,12
CSX Corp.	USD	2.251	72.640	0,29	Masco Corp.	USD	483	35.051	0,14
Cummins, Inc.	USD	44	15.338	0,06	Mastercard, Inc. 'A'	USD	424	223.266	0,89
Danaher Corp.	USD	303	69.554	0,28	McDonald's Corp.	USD	341	98.852	0,40
Darden Restaurants, Inc.	USD	76	14.188	0,06	McKesson Corp.	USD	35	19.947	0,08
Datadog, Inc. 'A'	USD	62	8.859	0,04	Medtronic plc	USD	772	61.667	0,25
Deckers Outdoor Corp.	USD	108	21.934	0,09	Merck & Co., Inc.	USD	727	72.322	0,29
Deere & Co.	USD	268	113.552	0,45	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	786	460.211	1,84
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	99	11.409	0,05	MetaLife, Inc.	USD	536	43.888	0,18
Delta Air Lines, Inc.	USD	104	6.292	0,03	Microchip Technology, Inc.	USD	209	11.986	0,05
Dexcom, Inc.	USD	139	10.810	0,04	Micron Technology, Inc.	USD	692	58.239	0,23
Diamondback Energy, Inc.	USD	323	52.917	0,21	Microsoft Corp.	USD	2.474	1.042.791	4,17
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	20	4.577	0,02	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	14	4.055	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	105	18.620	0,07	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.286	76.813	0,31
DocuSign, Inc. 'A'	USD	68	6.116	0,02	MongoDB, Inc. 'A'	USD	12	2.794	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	258	13.896	0,06	Monster Beverage Corp.	USD	662	34.795	0,14
DoorDash, Inc. 'A'	USD	122	20.465	0,08	Morgan Stanley	USD	198	24.893	0,10
Dover Corp.	USD	175	32.830	0,13	Motorola Solutions, Inc.	USD	85	39.290	0,16
Dow, Inc.	USD	671	26.927	0,11	Netflix, Inc.	USD	67	59.718	0,24
DuPont de Nemours, Inc.	USD	133	10.141	0,04	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	129	17.608	0,07
Eastman Chemical Co.	USD	125	11.415	0,05	Newmont Corp.	USD	139	5.174	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	USD	149	11.030	0,04	NextEra Energy, Inc.	USD	1.202	86.171	0,34
Elevance Health, Inc.	USD	171	63.082	0,25	NIKE, Inc. 'B'	USD	235	17.782	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	248	191.456	0,77	NiSource, Inc.	USD	390	14.336	0,06
EMCOR Group, Inc.	USD	24	10.894	0,04	NRG Energy, Inc.	USD	70	6.315	0,03
Emerson Electric Co.	USD	256	31.726	0,13	NVIDIA Corp.	USD	8.446	1.134.213	4,54
Entergy Corp.	USD	188	14.254	0,06	Omnicom Group, Inc.	USD	64	5.507	0,02
EOG Resources, Inc.	USD	531	65.090	0,26	ON Semiconductor Corp.	USD	139	8.764	0,04
EQT Corp.	USD	117	5.395	0,02	Oracle Corp.	USD	537	89.486	0,36
Equinix, Inc., REIT	USD	48	45.259	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	13	15.415	0,06
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	323	21.512	0,09	Otis Worldwide Corp.	USD	946	87.609	0,35
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	74	5.549	0,02	Ovintiv, Inc.	USD	166	6.723	0,03
Eversource Energy	USD	284	16.310	0,07	Owens Corning	USD	88	14.988	0,06
Exact Sciences Corp.	USD	55	3.090	0,01	PACCAR, Inc.	USD	196	20.388	0,08
Expedia Group, Inc.	USD	224	41.738	0,17	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	64	4.840	0,02
Exxon Mobil Corp.	USD	1.769	190.291	0,76	Palo Alto Networks, Inc.	USD	206	37.484	0,15
Fair Isaac Corp.	USD	13	25.882	0,10	Parker-Hannifin Corp.	USD	50	31.802	0,13
FedEx Corp.	USD	149	41.918	0,17	PepsiCo, Inc.	USD	983	149.475	0,60
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	73	12.671	0,05	PG&E Corp.	USD	3.256	65.706	0,26
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	723	58.397	0,23	Pinterest, Inc. 'A'	USD	244	7.076	0,03
Fifth Third Bancorp	USD	1.591	67.267	0,27	Pool Corp.	USD	6	2.046	0,01
Fiserv, Inc.	USD	183	37.592	0,15	PPG Industries, Inc.	USD	414	49.452	0,20
Fortinet, Inc.	USD	298	28.155	0,11	Principal Financial Group, Inc.	USD	291	22.526	0,09
Fox Corp. 'A'	USD	101	4.907	0,02	Procter & Gamble Co. (The)	USD	415	69.575	0,28
Gartner, Inc.	USD	25	12.112	0,05	Progressive Corp. (The)	USD	490	117.409	0,47
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	132	10.320	0,04	Prologis, Inc., REIT	USD	643	67.965	0,27
GE Vernova, Inc.	USD	38	12.499	0,05	PTC, Inc.	USD	55	10.113	0,04
General Mills, Inc.	USD	173	11.032	0,04	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	74	6.252	0,03
Gilead Sciences, Inc.	USD	230	21.245	0,09	PulteGroup, Inc.	USD	119	12.959	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	87	17.171	0,07	Qorvo, Inc.	USD	59	4.126	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	156	89.329	0,36	QUALCOMM, Inc.	USD	122	18.742	0,08
HCA Healthcare, Inc.	USD	21	6.303	0,03	Quanta Services, Inc.	USD	97	30.657	0,12
Hershey Co. (The)	USD	62	10.500	0,04	RB Global, Inc.	CAD	72	6.495	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.082	23.101	0,09	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	87	61.973	0,25
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	347	85.765	0,34	Republic Services, Inc. 'A'	USD	52	10.461	0,04
Hologic, Inc.	USD	129	9.300	0,04	ResMed, Inc.	USD	28	6.403	0,03

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Rockwell Automation, Inc.	USD	36	10.288	0,04
Roper Technologies, Inc.	USD	29	15.076	0,06
Ross Stores, Inc.	USD	386	58.390	0,23
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	213	49.137	0,20
Royalty Pharma plc 'A'	USD	163	4.158	0,02
S&P Global, Inc.	USD	58	28.886	0,12
Salesforce, Inc.	USD	431	144.096	0,58
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	199	40.556	0,16
ServiceNow, Inc.	USD	128	135.695	0,54
Southern Co. (The)	USD	1.049	86.354	0,35
State Street Corp.	USD	380	37.297	0,15
Steel Dynamics, Inc.	USD	72	8.213	0,03
Stryker Corp.	USD	272	97.934	0,39
Synopsys, Inc.	USD	48	23.297	0,09
Tesla, Inc.	USD	858	346.495	1,39
Texas Instruments, Inc.	USD	611	114.569	0,46
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	201	104.566	0,42
TJX Cos., Inc. (The)	USD	63	7.611	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	105	23.177	0,09
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	135	15.867	0,06
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	206	49.623	0,20
Trimble, Inc.	USD	79	5.582	0,02
Truist Financial Corp.	USD	1.401	60.775	0,24
Uber Technologies, Inc.	USD	1.002	60.441	0,24
Union Pacific Corp.	USD	206	46.976	0,19
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	493	62.167	0,25
United Rentals, Inc.	USD	47	33.109	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	372	188.180	0,75
US Bancorp	USD	1.384	66.197	0,26
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	50	10.513	0,04
Ventas, Inc., REIT	USD	651	38.337	0,15
Veralto Corp.	USD	103	10.491	0,04
Verizon Communications, Inc.	USD	174	6.958	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	169	68.056	0,27
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	117	13.292	0,05
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	443	12.940	0,05
Visa, Inc. 'A'	USD	767	242.403	0,97
Vistra Corp.	USD	132	18.199	0,07
Walmart, Inc.	USD	503	45.446	0,18
Walt Disney Co. (The)	USD	586	65.251	0,26
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	892	9.428	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	1.981	139.145	0,56
Welltower, Inc., REIT	USD	186	23.442	0,09
Western Digital Corp.	USD	1.024	61.061	0,24
Williams-Sonoma, Inc.	USD	45	8.333	0,03
Xylem, Inc.	USD	121	14.038	0,06
Yum! Brands, Inc.	USD	359	48.163	0,19
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	17	6.566	0,03
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	61	4.517	0,02
<i>États-Unis total</i>			16.242.969	64,97
<i>Uruguay</i>				
MercadoLibre, Inc.	USD	15	25.507	0,10
<i>Uruguay total</i>			25.507	0,10
Total des investissements en actions			22.515.785	90,07

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CAD	38.802	USD	26.979	03/01/2025	Barclays	-	-
CHF	41.759	JPY	7.196.767	06/01/2025	HSBC	285	-
GBP	24.404	USD	30.510	03/01/2025	HSBC	54	-
HKD	196.355	USD	25.266	03/01/2025	BNP Paribas	12	-
INR	1.664.338	USD	19.438	02/01/2025	State Street	2	-
USD	15.557	AUD	24.945	07/02/2025	BNP Paribas	112	-
USD	895.322	CHF	801.248	03/01/2025	HSBC	11.187	0,05
USD	46.676	CHF	41.759	06/01/2025	HSBC	582	0,01
USD	8.123	CHF	7.221	07/02/2025	Standard Chartered	124	-
USD	19.636	CHF	17.503	07/02/2025	State Street	244	-
USD	4.024	CNH	29.353	07/02/2025	HSBC	24	-
USD	6.810	DKK	48.785	07/02/2025	BNP Paribas	23	-
USD	68.294	EUR	65.621	07/02/2025	BNP Paribas	246	-
USD	19.579	INR	1.664.338	02/01/2025	State Street	139	-
USD	19.512	INR	1.664.338	07/02/2025	BNP Paribas	136	-
USD	46.151	JPY	7.196.767	07/02/2025	HSBC	164	-
USD	8.527	KRW	12.534.573	02/01/2025	BNP Paribas	12	-
USD	8.760	KRW	12.534.573	02/01/2025	Goldman Sachs	245	-
USD	8.670	KRW	12.534.573	07/02/2025	BNP Paribas	180	-
USD	6.673	SEK	73.510	07/02/2025	HSBC	8	-
USD	19.151	TWD	623.413	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	135	-
USD	19.041	TWD	623.413	02/01/2025	HSBC	25	-
USD	19.114	TWD	623.413	07/02/2025	HSBC	148	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
CAD	77.492	USD	53.877	02/01/2025	BNP Paribas	4	-
EUR	30.182	AUD	49.813	02/01/2025	HSBC	413	-
EUR	52.063	CAD	77.492	02/01/2025	HSBC	30	-
EUR	38.054	CHF	35.212	03/01/2025	HSBC	550	0,01
EUR	13.067	DKK	97.424	02/01/2025	HSBC	3	-
EUR	59.043	GBP	48.732	02/01/2025	HSBC	107	-
EUR	90.125	JPY	14.368.685	06/01/2025	HSBC	1.876	0,01
GBP	48.732	USD	60.922	02/01/2025	HSBC	111	-
HKD	392.073	USD	50.450	02/01/2025	BNP Paribas	23	-
INR	3.333.464	USD	38.932	02/01/2025	State Street	4	-
USD	31.066	AUD	49.813	07/02/2025	BNP Paribas	223	-
USD	39.501	CHF	35.212	07/02/2025	HSBC	490	-
USD	8.036	CNH	58.616	07/02/2025	HSBC	48	-
USD	13.600	DKK	97.424	07/02/2025	BNP Paribas	47	-
USD	1.663.252	EUR	1.600.495	02/01/2025	HSBC	5.940	0,03
USD	39.549	EUR	38.054	03/01/2025	BNP Paribas	144	-
USD	93.673	EUR	90.125	06/01/2025	Barclays	337	-
USD	16.286	EUR	15.481	07/02/2025	Barclays	232	-
USD	39.082	EUR	37.470	07/02/2025	BNP Paribas	226	-
USD	39.215	INR	3.333.464	02/01/2025	State Street	279	-
USD	39.081	INR	3.333.464	07/02/2025	BNP Paribas	272	-
USD		JPY	14.368.685	07/02/2025	HSBC	328	-
USD	17.078	KRW	25.105.205	02/01/2025	BNP Paribas	25	-
USD	17.545	KRW	25.105.205	02/01/2025	Goldman Sachs	491	-
USD	17.366	KRW	25.105.205	07/02/2025	BNP Paribas	361	-
USD	13.326	SEK	146.797	07/02/2025	HSBC	15	-
USD	38.357	TWD	1.248.619	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	271	-
USD	38.136	TWD	1.248.619	02/01/2025	HSBC	51	-
USD	38.283	TWD	1.248.619	07/02/2025	HSBC	295	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,57%)						27.283	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	24.945	USD	15.558	03/01/2025	BNP Paribas	(113)	-
CHF	13.985	AUD	24.945	03/01/2025	HSBC	(13)	-
CHF	24.123	CAD	38.802	03/01/2025	HSBC	(361)	-
CHF	3.561	CNH	29.353	03/01/2025	HSBC	(69)	-
CHF	6.055	DKK	48.785	03/01/2025	HSBC	(93)	-
CHF	60.719	EUR	65.621	03/01/2025	HSBC	(950)	(0,01)
CHF	27.357	GBP	24.404	03/01/2025	HSBC	(377)	-
CHF	22.222	HKD	196.355	03/01/2025	HSBC	(757)	(0,01)
CHF	5.896	SEK	73.510	03/01/2025	HSBC	(147)	-
CHF	8.169	USD	9.264	03/01/2025	Barclays	(250)	-
CHF	7.675	USD	8.722	03/01/2025	HSBC	(253)	-
CHF	16.779	USD	19.068	03/01/2025	HSBC	(553)	-
CHF	17.154	USD	19.495	03/01/2025	HSBC	(566)	-
CHF	587.553	USD	667.714	03/01/2025	HSBC	(19.379)	(0,08)
CHF	41.759	USD	46.843	07/02/2025	HSBC	(579)	-
CHF	801.248	USD	898.841	07/02/2025	HSBC	(11.149)	(0,05)
CHF	5.679	USD	6.344	07/02/2025	Morgan Stanley	(52)	-
CNH	29.353	USD	4.019	03/01/2025	HSBC	(21)	-
DKK	48.785	USD	6.798	03/01/2025	BNP Paribas	(23)	-
EUR	65.621	USD	68.199	03/01/2025	BNP Paribas	(249)	-
INR	1.664.338	USD	19.565	02/01/2025	BNP Paribas	(125)	-
JPY	7.196.767	USD	45.975	06/01/2025	HSBC	(166)	-
KRW	12.534.573	USD	8.659	02/01/2025	BNP Paribas	(144)	-
KRW	12.534.573	USD	8.527	02/01/2025	Goldman Sachs	(13)	-
SEK	73.510	USD	6.661	03/01/2025	HSBC	(8)	-
TWD	623.413	USD	19.041	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(25)	-
TWD	623.413	USD	19.080	02/01/2025	HSBC	(64)	-
USD	27.013	CAD	38.802	07/02/2025	Barclays	(2)	-
USD	30.501	GBP	24.404	07/02/2025	HSBC	(54)	-
USD	25.278	HKD	196.355	07/02/2025	BNP Paribas	(9)	-
USD	19.438	INR	1.664.338	02/01/2025	BNP Paribas	(2)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	49.813	USD	31.067	02/01/2025	BNP Paribas	(225)	-
CHF	35.212	USD	39.346	03/01/2025	HSBC	(492)	-
CNH	58.616	USD	8.026	02/01/2025	HSBC	(42)	-
DKK	97.424	USD	13.574	02/01/2025	BNP Paribas	(46)	-
EUR	7.686	CNH	58.616	02/01/2025	HSBC	(26)	-
EUR	47.959	HKD	392.073	02/01/2025	HSBC	(811)	(0,01)
EUR	12.724	SEK	146.797	02/01/2025	HSBC	(110)	-
EUR	19.894	USD	20.902	02/01/2025	Barclays	(302)	-
EUR	16.564	USD	17.417	02/01/2025	HSBC	(265)	-
EUR	36.213	USD	38.077	02/01/2025	HSBC	(578)	-
EUR	37.023	USD	38.928	02/01/2025	HSBC	(591)	-
EUR	1.268.075	USD	1.333.342	02/01/2025	HSBC	(20.250)	(0,08)
EUR	90.125	USD	93.793	07/02/2025	Barclays	(333)	-
EUR	38.054	USD	39.604	07/02/2025	BNP Paribas	(143)	-
EUR	16.666	USD	17.366	07/02/2025	HSBC	(83)	-
EUR	1.600.495	USD	1.665.660	07/02/2025	HSBC	(5.954)	(0,03)
INR	3.333.464	USD	39.185	02/01/2025	BNP Paribas	(249)	-
JPY	14.368.685	USD	91.791	06/01/2025	HSBC	(331)	-
KRW	25.105.205	USD	17.342	02/01/2025	BNP Paribas	(289)	-
KRW	25.105.205	USD	17.078	02/01/2025	Goldman Sachs	(25)	-
SEK	146.797	USD	13.301	02/01/2025	HSBC	(16)	-
TWD	1.248.619	USD	38.136	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(51)	-
TWD	1.248.619	USD	38.214	02/01/2025	HSBC	(128)	-
USD	53.948	CAD	77.492	07/02/2025	BNP Paribas	(5)	-
USD	60.902	GBP	48.732	07/02/2025	HSBC	(112)	-
USD	50.476	HKD	392.073	07/02/2025	BNP Paribas	(15)	-
USD	38.932	INR	3.333.464	02/01/2025	BNP Paribas	(4)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,32)%)						(68.042)	(0,27)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	24.900.575	99,61
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(68.042)	(0,27)
Liquidités	167.891	0,67
Autres actifs et passifs	(1.832)	(0,01)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	24.998.592	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,13
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,54
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,11
Autres actifs	1,22
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					China Government Bond 2,40% 15/07/2028	CNY	600.000	85.225	0,12
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 3,58%)					China Government Bond 2,91% 14/10/2028	CNY	1.000.000	144.945	0,21
Chine (31 décembre 2023: 3,58%)					China Government Bond 2,55% 15/10/2028	CNY	15.000.000	2.145.097	3,10
Bank of Communications Co. Ltd. 2,59% 20/07/2026	CNY	10.000.000	1.390.595	2,01	China Government Bond 2,37% 15/01/2029	CNY	19.800.000	2.817.314	4,07
China Everbright Bank Co. Ltd. 2,47% 20/10/2025	CNY	10.000.000	1.380.059	1,99	China Government Bond 2,75% 15/06/2029	CNY	4.800.000	695.453	1,00
Chine total			2.770.654	4,00	China Government Bond 1,91% 15/07/2029	CNY	9.200.000	1.288.939	1,86
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise					China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	3.600.000	533.861	0,77
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 94,72%)					China Government Bond 2,80% 25/03/2030	CNY	1.200.000	175.223	0,25
Chine (31 décembre 2023: 94,72%)					China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	2.800.000	406.817	0,59
Agricultural Development Bank of China 2,55% 11/05/2026	CNY	5.400.000	751.720	1,09	China Government Bond 2,60% 15/09/2030	CNY	2.900.000	420.210	0,61
Agricultural Development Bank of China 1,88% 29/05/2026	CNY	4.000.000	551.991	0,80	China Government Bond 2,28% 25/03/2031	CNY	200.000	28.545	0,04
Agricultural Development Bank of China 2,99% 11/08/2026	CNY	3.300.000	463.598	0,67	China Government Bond 3,02% 27/05/2031	CNY	21.100.000	3.147.172	4,55
Agricultural Development Bank of China 2,35% 07/09/2026	CNY	4.700.000	654.140	0,94	China Government Bond 2,75% 17/02/2032	CNY	4.800.000	706.988	1,02
Agricultural Development Bank of China 2,50% 24/08/2027	CNY	3.800.000	535.381	0,77	China Government Bond 2,76% 15/05/2032	CNY	3.000.000	442.032	0,64
Agricultural Development Bank of China 2,63% 07/06/2028	CNY	200.000	28.464	0,04	China Government Bond 2,88% 25/02/2033	CNY	200.000	29.912	0,04
Agricultural Development Bank of China 3,19% 12/08/2028	CNY	2.500.000	362.952	0,52	China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNY	2.900.000	427.607	0,62
Agricultural Development Bank of China 2,57% 13/09/2028	CNY	4.400.000	626.425	0,90	China Government Bond 2,52% 25/08/2033	CNY	5.800.000	847.125	1,22
Agricultural Development Bank of China 2,22% 09/04/2029	CNY	3.200.000	451.023	0,65	China Government Bond 2,35% 25/02/2034	CNY	23.500.000	3.398.642	4,91
Agricultural Development Bank of China 2,83% 11/08/2029	CNY	3.100.000	449.810	0,65	China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	1.400.000	199.344	0,29
Agricultural Development Bank of China 2,96% 17/04/2030	CNY	3.900.000	572.098	0,83	China Government Bond 3,39% 16/03/2050	CNY	5.000.000	870.747	1,26
Agricultural Development Bank of China 3,79% 26/10/2030	CNY	6.500.000	996.633	1,44	China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNY	5.000.000	931.000	1,34
Agricultural Development Bank of China 3,06% 06/06/2032	CNY	10.600.000	1.583.963	2,29	China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNY	19.000.000	3.506.251	5,06
Agricultural Development Bank of China 2,97% 14/10/2032	CNY	1.500.000	223.204	0,32	China Government Bond 3,32% 15/04/2052	CNY	1.000.000	174.523	0,25
Agricultural Development Bank of China 2,83% 16/06/2033	CNY	6.400.000	948.060	1,37	China Government Bond 3,00% 15/10/2053	CNY	13.800.000	2.325.274	3,36
China Development Bank 2,25% 06/07/2026	CNY	2.700.000	374.924	0,54	Export-Import Bank of China (The) 3,22% 14/05/2026	CNY	2.900.000	407.114	0,59
China Development Bank 2,83% 10/09/2026	CNY	12.600.000	1.768.117	2,55	Export-Import Bank of China (The) 2,82% 17/06/2027	CNY	10.100.000	1.430.902	2,07
China Development Bank 2,00% 12/04/2027	CNY	2.300.000	319.468	0,46	Export-Import Bank of China (The) 2,50% 04/08/2028	CNY	8.200.000	1.163.857	1,68
China Development Bank 2,69% 16/06/2027	CNY	16.100.000	2.273.664	3,28	Export-Import Bank of China (The) 3,18% 11/03/2032	CNY	1.600.000	240.684	0,35
China Development Bank 2,30% 22/02/2029	CNY	20.500.000	2.902.228	4,19	Export-Import Bank of China (The) 2,90% 19/08/2032	CNY	700.000	103.599	0,15
China Development Bank 1,85% 24/07/2029	CNY	11.600.000	1.616.300	2,33	Export-Import Bank of China (The) 3,10% 13/02/2033	CNY	5.100.000	767.196	1,11
China Development Bank 3,45% 20/09/2029	CNY	2.000.000	297.916	0,43	Export-Import Bank of China (The) 2,85% 07/07/2033	CNY	8.300.000	1.229.982	1,78
China Development Bank 3,09% 18/06/2030	CNY	3.900.000	575.859	0,83	Export-Import Bank of China (The) 2,17% 16/08/2034	CNY	3.400.000	481.606	0,70
China Development Bank 3,12% 13/09/2031	CNY	700.000	104.511	0,15	Chine total			65.072.155	93,97
China Development Bank 2,96% 18/07/2032	CNY	2.000.000	297.398	0,43	Total des investissements dans les emprunts d'État			65.072.155	93,97
China Development Bank 2,77% 24/10/2032	CNY	2.500.000	367.825	0,53	Total des Obligations			67.842.809	97,97
China Development Bank 2,82% 22/05/2033	CNY	16.300.000	2.414.501	3,49					
China Development Bank 2,69% 11/09/2033	CNY	7.500.000	1.102.243	1,59					
China Development Bank 3,90% 03/08/2040	CNY	3.600.000	618.583	0,89					
China Government Bond 3,03% 11/03/2026	CNY	10.100.000	1.416.249	2,05					
China Government Bond 2,30% 15/05/2026	CNY	1.400.000	194.580	0,28					
China Government Bond 1,67% 15/06/2026	CNY	6.900.000	953.366	1,38					
China Government Bond 2,69% 12/08/2026	CNY	8.700.000	1.221.844	1,76					
China Government Bond 1,35% 25/09/2026	CNY	3.000.000	412.793	0,60					
China Government Bond 2,39% 15/11/2026	CNY	6.100.000	854.990	1,24					
China Government Bond 2,37% 20/01/2027	CNY	3.600.000	505.472	0,73					
China Government Bond 2,85% 04/06/2027	CNY	13.700.000	1.951.963	2,82					
China Government Bond 3,01% 13/05/2028	CNY	12.100.000	1.754.713	2,53					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**^							
EUR	97.686	CNH	745.480	02/01/2025	BNP Paribas	152	-
EUR	3.115.710	CNH	23.767.430	02/01/2025	Citibank NA	6.179	0,01
EUR	1.791	CNH	13.669	02/01/2025	HSBC	3	-
EUR	39.857.531	CNH	303.760.543	05/02/2025	HSBC	154.123	0,22
EUR	99.535	CNH	757.338	05/02/2025	HSBC	553	-
Classe XXX**^							
CNH	49.220	GBP	5.322	02/01/2025	Barclays	29	-
GBP	5.314	CNH	48.562	02/01/2025	BNP Paribas	51	-
GBP	6.492	CNH	59.612	02/01/2025	Citibank NA	24	-
GBP	1.801.640	CNH	16.514.860	02/01/2025	HSBC	10.509	0,01
GBP	7.789	CNH	71.547	05/02/2025	Goldman Sachs	17	-
GBP	1.845.503	CNH	16.940.222	05/02/2025	HSBC	5.812	0,01
Classe XXX**^							
USD	51.399	CNH	371.816	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	714	-
USD	13.826.297	CNH	100.191.016	02/01/2025	BNP Paribas	168.480	0,25
USD	450.259	CNH	3.267.492	02/01/2025	BNP Paribas	4.842	0,01
USD	35.341	CNH	255.687	02/01/2025	BNP Paribas	486	-
USD	116.862	CNH	850.418	02/01/2025	HSBC	934	-
USD	83.158	CNH	606.042	02/01/2025	HSBC	544	-
USD	54.987	CNH	400.060	02/01/2025	HSBC	451	-
USD	43.888	CNH	319.689	02/01/2025	HSBC	309	-
USD	314	CNH	2.289	02/01/2025	HSBC	2	-
USD	14.619.967	CNH	106.836.508	05/02/2025	HSBC	49.256	0,07
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,57%)						403.470	0,58
Classe XXX**^							
CNH	881.245	EUR	115.352	02/01/2025	BNP Paribas	(50)	-
CNH	3.273.600	EUR	429.241	02/01/2025	BNP Paribas	(955)	-
CNH	303.663.370	EUR	39.857.531	02/01/2025	HSBC	(130.854)	(0,19)
EUR	149.805	CNH	1.148.863	02/01/2025	Barclays	(537)	-
EUR	36.286.501	CNH	277.667.755	02/01/2025	BNP Paribas	(45.959)	(0,07)
EUR	82.710	CNH	632.880	02/01/2025	Citibank NA	(101)	-
EUR	227.290	CNH	1.737.492	02/01/2025	HSBC	(49)	-
EUR	319.713	CNH	2.445.452	02/01/2025	HSBC	(266)	-
EUR	120.918	CNH	927.048	02/01/2025	HSBC	(394)	-
Classe XXX**^							
CNH	16.963.621	GBP	1.845.503	02/01/2025	HSBC	(4.401)	-
GBP	5.728	CNH	52.778	02/01/2025	HSBC	(3)	-
GBP	10.389	CNH	96.080	02/01/2025	HSBC	(55)	-
GBP	14.497	CNH	134.289	02/01/2025	HSBC	(106)	-
GBP	6.764	CNH	62.583	02/01/2025	RBC	(39)	-
Classe XXX**^							
CNH	308.284	USD	42.537	02/01/2025	BNP Paribas	(513)	-
CNH	106.951.786	USD	14.619.967	02/01/2025	HSBC	(40.537)	(0,06)
USD	56.749	CNH	416.405	05/02/2025	HSBC	(41)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,32)%)						(224.860)	(0,32)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	68.246.279	98,55
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(224.860)	(0,32)
Liquidités	162.209	0,23
Autres actifs et passifs	1.065.476	1,54
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	69.249.104	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	95,74
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,57
Autres actifs	3,69
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net				
Investissements	Devise				Investissements	Devise							
Obligations					Irlande (31 décembre 2023: 1,55%)								
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 99,31%)					Ireland Government Bond 1,00%								
Autriche (31 décembre 2023: 3,48%)					15/05/2026								
Austria Government Bond 4,85%	EUR	143.000	147.392	0,87	Ireland Government Bond 0,20%								
15/03/2026					15/05/2027								
Austria Government Bond 2,00%					Irlande total								
15/07/2026													
Austria Government Bond 0,75%	EUR	46.000	45.852	0,27	Italie (31 décembre 2023: 23,38%)								
20/10/2026					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50%								
Austria Government Bond 0,50%					15/01/2026								
20/04/2027					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,50%								
Austria Government Bond 6,25%	EUR	38.000	41.711	0,25	01/02/2026								
15/07/2027					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50%								
Autriche total					01/03/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,00%								
					01/04/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80%								
					15/04/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,60%								
					01/06/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,00%								
					01/08/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85%								
					15/09/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25%								
					01/11/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25%								
					01/12/2026								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,85%								
					15/01/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95%								
					15/02/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,10%								
					01/04/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,20%								
					01/06/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45%								
					15/07/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,05%								
					01/08/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95%								
					15/09/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70%								
					15/10/2027								
					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50%								
					01/11/2027								
					Italie total								
					Pays-Bas (31 décembre 2023: 3,46%)								
					Netherlands Government Bond 0,00%								
					15/01/2026								
					Netherlands Government Bond 0,50%								
					15/07/2026								
					Netherlands Government Bond 0,00%								
					15/01/2027								
					Netherlands Government Bond 0,75%								
					15/07/2027								
					Pays-Bas total								
					Portugal (31 décembre 2023: 1,74%)								
					Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,88%								
					21/07/2026								
					Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,13%								
					14/04/2027								
					Portugal Obrigacoes do Tesouro OT								
					0,70% 15/10/2027								
					Portugal total								
					Espagne (31 décembre 2023: 14,35%)								
					Spain Government Bond 0,00%								
					31/01/2026								
					Spain Government Bond 1,95%								
					30/04/2026								
					Spain Government Bond 2,80%								
					31/05/2026								
					Spain Government Bond 5,90%								
					30/07/2026								
					Spain Government Bond 0,00%								
					31/01/2027								
					Spain Government Bond 1,50%								
					30/04/2027								
					Spain Government Bond 2,50%								
					31/05/2027								

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Spain Government Bond 0,80% 30/07/2027	EUR	156.000	150.117	0,89
Spain Government Bond 1,45% 31/10/2027	EUR	250.000	243.984	1,45
Espagne total			2.547.118	15,09
Total des investissements dans les emprunts d'État			16.761.024	99,29
Total des Obligations			16.761.024	99,29

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16.761.024	99,29
Liquidités	8.528	0,05
Autres actifs et passifs	112.076	0,66
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	16.881.628	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,27
Autres actifs	0,73
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations									
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 99,01%)									
Autriche (31 décembre 2023: 3,60%)									
Austria Government Bond 4,85%	EUR	23.000	23.706	0,16	Belgium Government Bond 3,50%	EUR	6.000	5.923	0,04
15/03/2026					22/06/2055				
Austria Government Bond 0,75%	EUR	46.000	44.855	0,30	Belgium Government Bond 2,25%	EUR	59.000	44.436	0,30
20/10/2026					22/06/2057				
Austria Government Bond 6,25%	EUR	40.000	43.907	0,30	Belgium Government Bond 0,65%	EUR	20.000	8.086	0,05
15/07/2027					22/06/2071				
Austria Government Bond 0,75%	EUR	7.000	6.681	0,05	Belgique total			779.017	5,27
20/02/2028									
Austria Government Bond 0,00%	EUR	56.000	51.304	0,35	Finlande (31 décembre 2023: 1,59%)				
20/10/2028					Finland Government Bond 0,50%	EUR	15.000	14.675	0,10
Austria Government Bond 2,90%	EUR	38.000	38.807	0,26	15/04/2026				
23/05/2029					15/09/2026				
Austria Government Bond 2,50%	EUR	5.000	5.020	0,03	Finland Government Bond 1,38%	EUR	21.000	20.612	0,14
20/10/2029					15/04/2027				
Austria Government Bond 0,00%	EUR	23.000	20.301	0,14	Finland Government Bond 0,50%	EUR	38.000	35.561	0,24
20/02/2030					15/09/2028				
Austria Government Bond 3,45%	EUR	5.000	5.248	0,04	Finland Government Bond 0,50%	EUR	30.000	27.471	0,19
20/10/2030					15/09/2029				
Austria Government Bond 0,00%	EUR	41.000	35.126	0,24	Finland Government Bond 0,00%	EUR	12.000	10.423	0,07
20/02/2031					15/09/2030				
Austria Government Bond 0,90%	EUR	18.000	15.995	0,11	Finland Government Bond 0,13%	EUR	5.000	4.256	0,03
20/02/2032					15/09/2031				
Austria Government Bond 2,90%	EUR	45.000	45.636	0,31	Finland Government Bond 1,50%	EUR	26.000	23.880	0,16
20/02/2033					15/09/2032				
Austria Government Bond 2,90%	EUR	28.000	28.292	0,19	Finland Government Bond 3,00%	EUR	35.000	35.649	0,24
20/02/2034					15/09/2033				
Austria Government Bond 2,40%	EUR	16.000	15.526	0,10	Finland Government Bond 3,00%	EUR	10.000	10.152	0,07
23/05/2034					15/09/2034				
Austria Government Bond 0,25%	EUR	10.000	7.362	0,05	Finland Government Bond 0,13%	EUR	25.000	18.372	0,12
20/10/2036					15/04/2036				
Austria Government Bond 4,15%	EUR	12.000	13.507	0,09	Finland Government Bond 1,38%	EUR	41.000	30.214	0,21
15/03/2037					15/04/2047				
Austria Government Bond 3,20%	EUR	49.000	50.214	0,34	Finland Government Bond 0,13%	EUR	15.000	7.139	0,05
15/07/2039					15/04/2052				
Austria Government Bond 0,00%	EUR	5.000	3.144	0,02	Finlande total			243.222	1,65
20/10/2040									
Austria Government Bond 3,15%	EUR	24.000	24.314	0,16	France (31 décembre 2023: 25,39%)				
20/06/2044					France Government Bond OAT 0,00%	EUR	169.000	164.730	1,12
Austria Government Bond 0,75%	EUR	61.000	36.452	0,25	25/02/2026				
20/03/2051					France Government Bond OAT 3,50%				
Austria Government Bond 3,15%	EUR	8.000	8.106	0,05	25/04/2026	EUR	55.000	53.714	0,36
20/10/2053					France Government Bond OAT 0,50%				
Austria Government Bond 0,70%	EUR	5.000	2.318	0,02	25/05/2026	EUR	204.000	196.462	1,33
20/04/2071					France Government Bond OAT 0,25%				
Austria Government Bond 2,10%	EUR	22.000	16.729	0,11	25/11/2026	EUR	12.000	11.429	0,08
20/09/2117					France Government Bond OAT 0,00%				
Austria Government Bond 0,85%	EUR	10.000	4.242	0,03	25/02/2027	EUR	152.000	147.378	1,00
30/06/2120					France Government Bond OAT 1,00%				
Autriche total					25/05/2027	EUR	180.000	181.841	1,23
Belgique (31 décembre 2023: 5,39%)					France Government Bond OAT 2,75%	EUR	94.000	89.240	0,60
Belgium Government Bond 4,50%	EUR	21.000	21.565	0,15	25/10/2027	EUR	85.000	80.293	0,54
28/03/2026					France Government Bond OAT 0,75%				
Belgium Government Bond 1,00%	EUR	35.000	34.386	0,23	25/05/2028	EUR	46.000	42.964	0,29
22/06/2026					France Government Bond OAT 0,75%				
Belgium Government Bond 0,80%	EUR	43.000	41.527	0,28	25/11/2028	EUR	202.000	203.151	1,38
22/06/2027					France Government Bond OAT 2,75%				
Belgium Government Bond 0,00%	EUR	15.000	14.087	0,10	25/02/2029	EUR	127.000	141.790	0,96
22/10/2027					France Government Bond OAT 5,50%				
Belgium Government Bond 5,50%	EUR	17.000	18.644	0,13	25/04/2029	EUR	214.000	195.445	1,32
28/03/2028					France Government Bond OAT 0,50%				
Belgium Government Bond 0,80%	EUR	92.000	87.358	0,59	25/05/2029	EUR	105.000	92.373	0,63
22/06/2028					France Government Bond OAT 0,00%				
Belgium Government Bond 0,10%	EUR	82.000	71.912	0,49	25/11/2029	EUR	73.000	73.120	0,49
22/06/2030					France Government Bond OAT 2,75%				
Belgium Government Bond 1,00%	EUR	35.000	31.618	0,21	25/02/2030	EUR	133.000	113.263	0,77
22/06/2031					France Government Bond OAT 0,00%				
Belgium Government Bond 4,00%	EUR	55.000	59.469	0,40	25/11/2030	EUR	70.000	64.681	0,44
28/03/2032					France Government Bond OAT 1,50%				
Belgium Government Bond 0,35%	EUR	62.000	51.922	0,35	25/05/2031	EUR	184.000	151.380	1,02
22/06/2032					France Government Bond OAT 0,00%				
Belgium Government Bond 5,00%	EUR	64.000	75.126	0,51	25/11/2031	EUR	43.000	34.715	0,24
28/03/2035					France Government Bond OAT 0,00%				
Belgium Government Bond 1,90%	EUR	16.000	13.773	0,09	25/05/2032	EUR	90.000	107.232	0,73
22/06/2038					France Government Bond OAT 5,75%				
Belgium Government Bond 2,75%	EUR	21.000	19.912	0,14	25/10/2032	EUR	152.000	141.389	0,96
22/04/2039					France Government Bond OAT 2,00%				
Belgium Government Bond 0,40%	EUR	68.000	44.475	0,30	25/11/2032	EUR	67.000	66.663	0,45
22/06/2040					France Government Bond OAT 3,00%				
Belgium Government Bond 4,25%	EUR	81.000	90.523	0,61	25/05/2033	EUR	81.000	83.381	0,56
28/03/2041					France Government Bond OAT 3,50%				
Belgium Government Bond 3,45%	EUR	8.000	8.089	0,06	25/11/2033	EUR	69.000	58.522	0,40
22/06/2043					France Government Bond OAT 1,25%				
Belgium Government Bond 1,40%	EUR	15.000	9.406	0,06	25/05/2034	EUR	18.000	17.717	0,12
22/06/2053					France Government Bond OAT 3,00%				
Belgium Government Bond 3,30%	EUR	28.000	26.780	0,18	25/11/2034	EUR	128.000	145.201	0,98
22/06/2054					France Government Bond OAT 4,75%				
					25/04/2035	EUR	34.000	27.530	0,19
					France Government Bond OAT 1,25%	EUR			
					25/05/2036	EUR			

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
France Government Bond OAT 1,25% 25/05/2038	EUR	20.000	15.441	0,10	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2033	EUR	37.000	37.834	0,26
France Government Bond OAT 4,00% 25/10/2038	EUR	125.000	133.391	0,90	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2034	EUR	28.000	33.710	0,23
France Government Bond OAT 1,75% 25/06/2039	EUR	108.000	88.115	0,60	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2034	EUR	13.000	13.264	0,09
France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2040	EUR	98.000	63.753	0,43	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2035	EUR	75.000	58.619	0,40
France Government Bond OAT 4,50% 25/04/2041	EUR	90.000	101.398	0,69	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/05/2036	EUR	60.000	45.509	0,31
France Government Bond OAT 2,50% 25/05/2043	EUR	87.000	74.948	0,51	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,00% 04/01/2037	EUR	61.000	70.446	0,48
France Government Bond OAT 3,25% 25/05/2045	EUR	56.000	53.671	0,36	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,00% 15/05/2038	EUR	128.000	105.813	0,72
France Government Bond OAT 2,00% 25/05/2048	EUR	62.000	46.555	0,32	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,25% 04/07/2039	EUR	56.000	67.273	0,46
France Government Bond OAT 1,50% 25/05/2050	EUR	17.000	11.071	0,07	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2040	EUR	35.000	44.621	0,30
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2052	EUR	74.000	37.568	0,25	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/05/2041	EUR	44.000	43.986	0,30
France Government Bond OAT 0,75% 25/05/2053	EUR	136.000	67.402	0,46	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3,25% 04/07/2042	EUR	60.000	65.464	0,44
France Government Bond OAT 3,00% 25/05/2054	EUR	9.000	7.882	0,05	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 04/07/2044	EUR	27.000	26.642	0,18
France Government Bond OAT 4,00% 25/04/2055	EUR	103.000	108.369	0,73	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2046	EUR	5.000	4.936	0,03
France Government Bond OAT 4,00% 25/04/2060	EUR	40.000	42.258	0,29	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,25% 15/08/2048	EUR	98.000	75.339	0,51
France Government Bond OAT 1,75% 25/05/2066	EUR	43.000	26.209	0,18	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050	EUR	59.000	31.019	0,21
France Government Bond OAT 0,50% 25/05/2072	EUR	23.000	7.898	0,05	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2050 (Series G)	EUR	88.000	46.347	0,31
France total			3.648.750	24,70	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2052	EUR	9.000	4.500	0,03
Allemagne (31 décembre 2023: 18,47%)					Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,80% 15/08/2053	EUR	99.000	83.471	0,57
Bundesobligation 0,00% 10/04/2026	EUR	43.000	41.915	0,28	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,50% 15/08/2054	EUR	49.000	48.053	0,33
Bundesobligation 0,00% 16/04/2027	EUR	40.000	38.218	0,26	Bundesschatzanweisungen 2,50% 19/03/2026	EUR	59.000	59.257	0,40
Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series 186)	EUR	82.000	80.504	0,54	Bundesschatzanweisungen 2,90% 18/06/2026	EUR	95.000	96.036	0,65
Bundesobligation 1,30% 15/10/2027 (Series G)	EUR	26.000	25.530	0,17	Bundesschatzanweisungen 2,70% 17/09/2026	EUR	5.000	5.049	0,03
Bundesobligation 2,20% 13/04/2028	EUR	39.000	39.200	0,27	Bundesschatzanweisungen 2,00% 10/12/2026	EUR	5.000	4.993	0,03
Bundesobligation 2,40% 19/10/2028	EUR	43.000	43.511	0,29	Allemagne total		2.722.908	18,43	
Bundesobligation 2,10% 12/04/2029	EUR	30.000	29.980	0,20					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/02/2026	EUR	61.000	59.932	0,41	Irlande (31 décembre 2023: 1,76%)				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2026	EUR	26.000	25.168	0,17	Ireland Government Bond 1,00% 15/05/2026	EUR	25.000	24.628	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/02/2027	EUR	117.000	112.850	0,76	Ireland Government Bond 0,90% 15/05/2028	EUR	27.000	25.968	0,18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,50% 04/07/2027	EUR	26.000	28.805	0,20	Ireland Government Bond 1,10% 15/05/2029	EUR	32.000	30.492	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/08/2027	EUR	48.000	46.237	0,31	Ireland Government Bond 0,20% 18/10/2030	EUR	11.000	9.727	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2027	EUR	99.000	93.531	0,63	Ireland Government Bond 1,35% 18/03/2031	EUR	38.000	35.770	0,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,63% 04/01/2028	EUR	28.000	30.915	0,21	Ireland Government Bond 0,00% 18/10/2031	EUR	27.000	22.872	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,50% 15/02/2028	EUR	70.000	66.895	0,45	Ireland Government Bond 1,70% 15/05/2037	EUR	48.000	42.698	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4,75% 04/07/2028	EUR	55.000	59.988	0,41	Ireland Government Bond 0,55% 22/04/2041	EUR	12.000	8.458	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,25% 15/08/2028	EUR	5.000	4.699	0,03	Ireland Government Bond 2,00% 18/02/2045	EUR	18.000	15.512	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/11/2028	EUR	5.000	4.626	0,03	Ireland Government Bond 1,50% 15/05/2050	EUR	22.000	16.576	0,11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2029	EUR	122.000	111.080	0,75	Irlande total		232.701	1,58	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,10% 15/11/2029	EUR	51.000	50.889	0,34					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6,25% 04/01/2030	EUR	31.000	36.944	0,25	Italie (31 décembre 2023: 21,58%)				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/02/2030	EUR	90.000	81.015	0,55	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/01/2026	EUR	52.000	52.614	0,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,40% 15/11/2030	EUR	137.000	138.628	0,94	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01/03/2026	EUR	57.000	58.403	0,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5,50% 04/01/2031	EUR	80.000	94.784	0,64	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,00% 01/04/2026	EUR	102.000	99.177	0,67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/02/2031	EUR	8.000	7.037	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,60% 01/06/2026	EUR	33.000	32.696	0,22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2031	EUR	127.000	110.402	0,75	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10% 15/07/2026	EUR	7.000	6.983	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/08/2031 (Series G)	EUR	82.000	71.324	0,48	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,00% 01/08/2026	EUR	29.000	27.993	0,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,00% 15/02/2032	EUR	116.000	99.462	0,67	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 15/09/2026	EUR	24.000	24.580	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1,70% 15/08/2032	EUR	10.000	9.643	0,07	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25% 01/11/2026	EUR	78.000	84.871	0,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,30% 15/02/2033	EUR	7.000	7.015	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25% 01/12/2026	EUR	111.000	108.863	0,74

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 15/02/2027	EUR	46.000	46.492	0,31	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10% 01/03/2040	EUR	106.000	97.401	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,20% 01/06/2027	EUR	5.000	4.979	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/09/2040	EUR	8.000	9.074	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2027	EUR	54.000	55.283	0,37	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,80% 01/03/2041	EUR	154.000	116.565	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50% 01/11/2027	EUR	34.000	37.702	0,26	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,45% 01/09/2043	EUR	16.000	17.021	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,65% 01/12/2027	EUR	83.000	83.342	0,56	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2044	EUR	60.000	66.660	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00% 01/02/2028	EUR	32.000	31.529	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50% 30/04/2045	EUR	33.000	22.240	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15/03/2028	EUR	20.000	18.604	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70% 01/03/2047	EUR	24.000	19.699	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,40% 01/04/2028	EUR	106.000	108.652	0,74	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 01/03/2048	EUR	36.000	33.193	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,50% 15/07/2028	EUR	45.000	41.874	0,28	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2050	EUR	16.000	12.149	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,80% 01/08/2028	EUR	25.000	25.979	0,18	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70% 01/09/2051	EUR	29.000	18.571	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2028	EUR	54.000	58.011	0,39	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/09/2052	EUR	11.000	7.668	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,10% 01/02/2029	EUR	48.000	50.517	0,34	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50% 01/10/2053	EUR	94.000	100.288	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45% 15/02/2029	EUR	105.000	95.989	0,65	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,30% 01/10/2054	EUR	12.000	12.285	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80% 15/06/2029	EUR	34.000	34.083	0,23	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 01/03/2072	EUR	34.000	21.635	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 01/07/2029	EUR	25.000	25.574	0,17	<i>Italie total</i>			3.291.911	22,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 01/08/2029	EUR	47.000	47.546	0,32	<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 4,56%)</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,00% 01/10/2029	EUR	69.000	69.474	0,47	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2026	EUR	17.000	16.630	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 01/11/2029	EUR	14.000	15.583	0,11	Netherlands Government Bond 0,50% 15/07/2026	EUR	41.000	40.024	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 15/12/2029	EUR	5.000	5.229	0,04	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2027	EUR	35.000	33.559	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 01/03/2030	EUR	117.000	120.875	0,82	Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2027	EUR	37.000	35.777	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,70% 15/06/2030	EUR	38.000	39.412	0,27	Netherlands Government Bond 5,50% 15/01/2028	EUR	53.000	58.124	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	115.000	117.829	0,80	Netherlands Government Bond 0,75% 15/07/2028	EUR	20.000	19.024	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,90% 01/04/2031	EUR	21.000	18.462	0,12	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2029	EUR	15.000	13.715	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00% 01/05/2031	EUR	128.000	150.162	1,02	Netherlands Government Bond 2,50% 15/01/2030	EUR	80.000	80.742	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45% 15/07/2031	EUR	73.000	74.437	0,50	Netherlands Government Bond 0,00% 15/07/2030	EUR	16.000	14.093	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,60% 01/08/2031	EUR	110.000	93.996	0,64	Netherlands Government Bond 0,00% 15/07/2031	EUR	14.000	12.003	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/10/2031	EUR	29.000	30.694	0,21	Netherlands Government Bond 0,50% 15/07/2032	EUR	61.000	52.852	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,15% 15/11/2031	EUR	28.000	27.976	0,19	Netherlands Government Bond 2,50% 15/07/2033	EUR	54.000	53.867	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/06/2032	EUR	6.000	5.132	0,03	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2038	EUR	119.000	83.530	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50% 01/12/2032	EUR	21.000	19.957	0,13	Netherlands Government Bond 0,50% 15/01/2040	EUR	8.000	5.828	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75% 01/02/2033	EUR	121.000	142.031	0,96	Netherlands Government Bond 3,75% 15/01/2042	EUR	35.000	39.673	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,40% 01/05/2033	EUR	47.000	50.807	0,34	Netherlands Government Bond 2,75% 15/01/2047	EUR	59.000	59.325	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,45% 01/09/2033	EUR	15.000	14.064	0,10	Netherlands Government Bond 0,00% 15/01/2052	EUR	34.000	16.802	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,20% 01/03/2034	EUR	15.000	15.952	0,11	Netherlands Government Bond 2,00% 15/01/2054	EUR	28.000	24.035	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/07/2034	EUR	22.000	22.739	0,15	<i>Pays-Bas total</i>			659.603	4,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2034	EUR	110.000	124.176	0,84	<i>Portugal (31 décembre 2023: 2,09%)</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/02/2035	EUR	5.000	5.150	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,88% 21/07/2026	EUR	23.000	23.267	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,35% 01/03/2035	EUR	12.000	11.901	0,08	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,13% 14/04/2027	EUR	11.000	11.503	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/04/2035	EUR	32.000	33.614	0,23	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,70% 15/10/2027	EUR	35.000	33.696	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 01/03/2036	EUR	119.000	96.162	0,65	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,13% 17/10/2028	EUR	15.000	14.971	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25% 01/09/2036	EUR	46.000	40.317	0,27	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,95% 15/06/2029	EUR	20.000	19.758	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 01/02/2037	EUR	5.000	5.220	0,04	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,88% 15/02/2030	EUR	27.000	29.052	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/03/2037	EUR	55.000	40.766	0,28	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,48% 18/10/2030	EUR	14.000	12.602	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25% 01/03/2038	EUR	5.000	4.763	0,03	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,30% 17/10/2031	EUR	26.000	22.523	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95% 01/09/2038	EUR	32.000	29.430	0,20	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,65% 16/07/2032	EUR	17.000	15.947	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00% 01/08/2039	EUR	43.000	48.816	0,33	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2,88% 20/10/2034	EUR	34.000	34.090	0,23
					Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0,90% 12/10/2035	EUR	16.000	13.065	0,09

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/04/2037	EUR	21.000	23.342	0,16	Spain Government Bond 3,45% 30/07/2066	EUR	39.000	36.546	0,25
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,15% 11/04/2042	EUR	7.000	5.103	0,03	Spain Government Bond 1,45% 31/10/2071	EUR	8.000	4.061	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4,10% 15/02/2045	EUR	20.000	22.318	0,15	<i>Espagne total</i>			2.189.755	14,82
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,00% 12/04/2052	EUR	21.000	12.410	0,08	Total des investissements dans les emprunts d'État			14.608.306	98,89
<i>Portugal total</i>			293.647	1,99	Total des Obligations			14.608.306	98,89
<i>Espagne (31 décembre 2023: 14,58%)</i>									
Spain Government Bond 0,00% 31/01/2026	EUR	47.000	45.897	0,31					
Spain Government Bond 1,95% 30/04/2026	EUR	64.000	63.814	0,43					
Spain Government Bond 2,80% 31/05/2026	EUR	59.000	59.448	0,40					
Spain Government Bond 5,90% 30/07/2026	EUR	15.000	15.845	0,11					
Spain Government Bond 1,30% 31/10/2026	EUR	22.000	21.656	0,15					
Spain Government Bond 0,00% 31/01/2027	EUR	83.000	79.202	0,54					
Spain Government Bond 1,50% 30/04/2027	EUR	82.000	80.605	0,55					
Spain Government Bond 0,80% 30/07/2027	EUR	103.000	99.116	0,67					
Spain Government Bond 1,45% 31/10/2027	EUR	17.000	16.591	0,11					
Spain Government Bond 0,00% 31/01/2028	EUR	82.000	76.273	0,52					
Spain Government Bond 1,40% 30/04/2028	EUR	38.000	36.822	0,25					
Spain Government Bond 1,40% 30/07/2028	EUR	78.000	75.366	0,51					
Spain Government Bond 5,15% 31/10/2028	EUR	81.000	88.929	0,60					
Spain Government Bond 6,00% 31/01/2029	EUR	38.000	43.225	0,29					
Spain Government Bond 0,60% 31/10/2029	EUR	114.000	104.077	0,70					
Spain Government Bond 0,50% 30/04/2030	EUR	101.000	90.683	0,61					
Spain Government Bond 1,95% 30/07/2030	EUR	89.000	86.056	0,58					
Spain Government Bond 0,10% 30/04/2031	EUR	63.000	53.646	0,36					
Spain Government Bond 3,10% 30/07/2031	EUR	17.000	17.374	0,12					
Spain Government Bond 0,50% 31/10/2031	EUR	108.000	93.175	0,63					
Spain Government Bond 0,70% 30/04/2032	EUR	43.000	37.145	0,25					
Spain Government Bond 5,75% 30/07/2032	EUR	104.000	124.790	0,84					
Spain Government Bond 3,15% 30/04/2033	EUR	28.000	28.505	0,19					
Spain Government Bond 2,35% 30/07/2033	EUR	7.000	6.701	0,05					
Spain Government Bond 3,55% 31/10/2033	EUR	51.000	53.274	0,36					
Spain Government Bond 1,85% 30/07/2035	EUR	82.000	72.852	0,49					
Spain Government Bond 4,20% 31/01/2037	EUR	117.000	128.560	0,87					
Spain Government Bond 0,85% 30/07/2037	EUR	32.000	24.092	0,16					
Spain Government Bond 3,90% 30/07/2039	EUR	37.000	39.184	0,27					
Spain Government Bond 4,90% 30/07/2040	EUR	114.000	134.289	0,91					
Spain Government Bond 4,70% 30/07/2041	EUR	45.000	52.128	0,35					
Spain Government Bond 2,90% 31/10/2046	EUR	119.000	107.813	0,73					
Spain Government Bond 2,70% 31/10/2048	EUR	39.000	33.654	0,23					
Spain Government Bond 1,00% 31/10/2050	EUR	7.000	4.013	0,03					
Spain Government Bond 1,90% 31/10/2052	EUR	58.000	40.642	0,28					
Spain Government Bond 4,00% 31/10/2054	EUR	13.000	13.706	0,09					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14.608.306	98,89
Liquidités	9.845	0,07
Autres actifs et passifs	154.189	1,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	14.772.340	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	92,98
Autres actifs	7,02
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,52%)									
<i>Australie (31 décembre 2023: 0,08%)</i>									
Atlassian Corp. 'A'	USD	79	19.227	0,08	Arthur J Gallagher & Co.	USD	124	35.197	0,14
<i>Australie total</i>					Aspen Technology, Inc.	USD	14	3.495	0,01
					AT&T, Inc.	USD	3.588	81.699	0,32
					Atmos Energy Corp.	USD	78	10.863	0,04
					Autodesk, Inc.	USD	107	31.626	0,12
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	204	59.717	0,23
					AutoZone, Inc.	USD	8	25.616	0,10
					AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	71	15.618	0,06
					Avantor, Inc.	USD	338	7.122	0,03
					Avery Dennison Corp.	USD	40	7.485	0,03
					Axon Enterprise, Inc.	USD	36	21.396	0,08
					Baker Hughes Co. 'A'	USD	495	20.305	0,08
					Ball Corp.	USD	149	8.214	0,03
					Bank of America Corp.	USD	3.334	146.529	0,57
					Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	363	27.889	0,11
					Baxter International, Inc.	USD	253	7.378	0,03
					Becton Dickinson & Co.	USD	145	32.896	0,13
					Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	67	3.129	0,01
					Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	900	407.952	1,59
					Best Buy Co., Inc.	USD	98	8.408	0,03
					Biogen, Inc.	USD	72	11.010	0,04
					BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	94	6.179	0,02
					Bio-Techne Corp.	USD	79	5.690	0,02
					Blackrock, Inc.	USD	69	70.733	0,28
					Blackstone, Inc. 'A'	USD	361	62.244	0,24
					Block, Inc. 'A'	USD	277	23.542	0,09
					Boeing Co. (The)	USD	373	66.021	0,26
					Booking Holdings, Inc.	USD	17	84.463	0,33
					Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	64	8.237	0,03
					Boston Scientific Corp.	USD	736	65.740	0,26
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.018	57.578	0,22
					Broadcom, Inc.	USD	2.291	531.145	2,07
					Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	59	13.339	0,05
					Brown & Brown, Inc.	USD	122	12.446	0,05
					Brown-Forman Corp. 'A'	USD	24	905	0,00
					Brown-Forman Corp. 'B'	USD	149	5.659	0,02
					Builders FirstSource, Inc.	USD	57	8.147	0,03
					Bunge Global SA	USD	71	5.521	0,02
					Burlington Stores, Inc.	USD	32	9.122	0,04
					BCP, Inc., REIT	USD	78	5.800	0,02
					Cadence Design Systems, Inc.	USD	137	41.163	0,16
					Camden Property Trust, REIT	USD	53	6.150	0,02
					Capital One Financial Corp.	USD	190	33.881	0,13
					Cardinal Health, Inc.	USD	122	14.429	0,06
					Carlyle Group, Inc. (The)	USD	108	5.453	0,02
					CarMax, Inc.	USD	79	6.459	0,03
					Carnival Corp.	USD	515	12.834	0,05
					Carrier Global Corp.	USD	420	28.669	0,11
					Carvana Co. 'A'	USD	59	11.998	0,05
					Caterpillar, Inc.	USD	241	87.425	0,34
					CBRE Group, Inc. 'A'	USD	152	19.956	0,08
					CDW Corp.	USD	67	11.661	0,05
					Celanese Corp. 'A'	USD	54	3.737	0,01
					Cencora, Inc. 'A'	USD	85	19.098	0,07
					Centene Corp.	USD	252	15.266	0,06
					CenterPoint Energy, Inc.	USD	320	10.154	0,04
					CF Industries Holdings, Inc.	USD	86	7.338	0,03
					Charles Schwab Corp. (The)	USD	718	53.139	0,21
					Charter Communications, Inc. 'A'	USD	49	16.796	0,07
					Cheniere Energy, Inc.	USD	112	24.065	0,09
					Chevron Corp.	USD	832	120.507	0,47
					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	677	40.823	0,16
					Church & Dwight Co., Inc.	USD	123	12.879	0,05
					Cigna Group (The)	USD	139	38.383	0,15
					Cincinnati Financial Corp.	USD	77	11.065	0,04
					Cintas Corp.	USD	173	31.607	0,12
					Cisco Systems, Inc.	USD	1.987	117.630	0,46
					Citigroup, Inc.	USD	945	66.519	0,26
					Citizens Financial Group, Inc.	USD	227	9.934	0,04
					Clorox Co. (The)	USD	62	10.069	0,04
					Cloudflare, Inc. 'A'	USD	150	16.152	0,06
					CME Group, Inc. 'A'	USD	180	41.801	0,16
					CMS Energy Corp.	USD	149	9.931	0,04
					Coca-Cola Co. (The)	USD	1.954	121.656	0,47
					Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	251	19.302	0,08
					Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	101	25.078	0,10
					Colgate-Palmolive Co.	USD	409	37.182	0,14
					Comcast Corp. 'A'	USD	1.909	71.645	0,28
					Conagra Brands, Inc.	USD	239	6.632	0,03
					ConocoPhillips	USD	654	64.857	0,25
					Consolidated Edison, Inc.	USD	173	15.437	0,06
					Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	81	17.901	0,07
					Constellation Energy Corp.	USD	156	34.899	0,14
					Cooper Cos., Inc. (The)	USD	99	9.101	0,04
					Copart, Inc.	USD	436	25.022	0,10
					Corebridge Financial, Inc.	USD	117	3.502	0,01
					Corning, Inc.	USD	387	18.390	0,07

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Corpay, Inc.	USD	34	11.506	0,04	Ford Motor Co.	USD	1.964	19.444	0,08
Corteva, Inc.	USD	348	19.822	0,08	Fortinet, Inc.	USD	325	30.706	0,12
CoStar Group, Inc.	USD	204	14.604	0,06	Fortive Corp.	USD	176	13.200	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	222	203.412	0,79	Fox Corp. 'A'	USD	116	5.635	0,02
Coterra Energy, Inc.	USD	373	9.526	0,04	Fox Corp. 'B'	USD	67	3.065	0,01
Coupang, Inc. 'A'	USD	599	13.166	0,05	Franklin Resources, Inc.	USD	143	2.901	0,01
CRH plc	USD	340	31.457	0,12	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	717	27.303	0,11
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	115	39.348	0,15	Gartner, Inc.	USD	38	18.410	0,07
Crown Castle, Inc., REIT	USD	216	19.604	0,08	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	196	15.323	0,06
Crown Holdings, Inc.	USD	60	4.961	0,02	GE Vernova, Inc.	USD	137	45.063	0,18
CSX Corp.	USD	964	31.108	0,12	Gen Digital, Inc.	USD	287	7.858	0,03
Cummins, Inc.	USD	68	23.705	0,09	General Dynamics Corp.	USD	123	32.409	0,13
CVS Health Corp.	USD	627	28.146	0,11	General Electric Co.	USD	541	90.233	0,35
Danaher Corp.	USD	322	73.915	0,29	General Mills, Inc.	USD	279	17.792	0,07
Darden Restaurants, Inc.	USD	60	11.201	0,04	General Motors Co.	USD	549	29.245	0,11
Datadog, Inc. 'A'	USD	147	21.005	0,08	Genuine Parts Co.	USD	70	8.173	0,03
Dayforce, Inc.	USD	78	5.666	0,02	Gilead Sciences, Inc.	USD	623	57.547	0,22
Deckers Outdoor Corp.	USD	77	15.638	0,06	Global Payments, Inc.	USD	127	14.232	0,06
Deere & Co.	USD	126	53.386	0,21	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	67	13.224	0,05
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	156	17.977	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	157	89.901	0,35
Delta Air Lines, Inc.	USD	321	19.421	0,08	Halliburton Co.	USD	442	12.018	0,05
Devon Energy Corp.	USD	328	10.735	0,04	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	144	15.754	0,06
Dexcom, Inc.	USD	198	15.398	0,06	HCA Healthcare, Inc.	USD	92	27.614	0,11
Diamondback Energy, Inc.	USD	95	15.564	0,06	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	353	7.155	0,03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	166	29.437	0,11	HEICO Corp.	USD	21	4.993	0,02
Discover Financial Services	USD	125	21.654	0,08	HEICO Corp. 'A'	USD	38	7.071	0,03
DocuSign, Inc. 'A'	USD	102	9.174	0,04	Hershey Co. (The)	USD	74	12.532	0,05
Dollar General Corp.	USD	110	8.340	0,03	Hess Corp.	USD	139	18.488	0,07
Dollar Tree, Inc.	USD	103	7.719	0,03	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	650	13.878	0,05
Dominion Energy, Inc.	USD	418	22.514	0,09	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	119	29.412	0,11
Domino's Pizza, Inc.	USD	17	7.136	0,03	Hologic, Inc.	USD	116	8.362	0,03
DoorDash, Inc. 'A'	USD	178	29.860	0,12	Home Depot, Inc. (The)	USD	496	192.939	0,75
Dover Corp.	USD	69	12.944	0,05	Honeywell International, Inc.	USD	326	73.640	0,29
Dow, Inc.	USD	350	14.046	0,05	Hormel Foods Corp.	USD	145	4.549	0,02
DR Horton, Inc.	USD	149	20.833	0,08	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	350	6.132	0,02
DTE Energy Co.	USD	103	12.437	0,05	Howmet Aerospace, Inc.	USD	203	22.202	0,09
Duke Energy Corp.	USD	385	41.480	0,16	HP, Inc.	USD	481	15.695	0,06
DuPont de Nemours, Inc.	USD	209	15.936	0,06	Hubbell, Inc. 'B'	USD	27	11.310	0,04
Dynatrace, Inc.	USD	138	7.500	0,03	HubSpot, Inc.	USD	25	17.419	0,07
East West Bancorp, Inc.	USD	69	6.607	0,03	Humana, Inc.	USD	60	15.223	0,06
Eastman Chemical Co.	USD	59	5.388	0,02	Huntington Bancshares, Inc.	USD	721	11.731	0,05
Eaton Corp. plc	USD	198	65.710	0,26	IDEX Corp.	USD	38	7.953	0,03
eBay, Inc.	USD	240	14.868	0,06	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	41	16.951	0,07
Ecolab, Inc.	USD	127	29.759	0,12	Illinois Tool Works, Inc.	USD	147	37.273	0,15
Edison International	USD	192	15.329	0,06	Illumina, Inc.	USD	79	10.557	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	USD	301	22.283	0,09	Incyte Corp.	USD	82	5.664	0,02
Electronic Arts, Inc.	USD	119	17.410	0,07	Ingersoll Rand, Inc.	USD	202	18.273	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	116	42.792	0,17	Insulet Corp.	USD	35	9.137	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	400	308.800	1,20	Intel Corp.	USD	2.157	43.248	0,17
Emerson Electric Co.	USD	285	35.320	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	286	42.617	0,17
Enphase Energy, Inc.	USD	68	4.670	0,02	International Business Machines Corp.	USD	462	101.561	0,40
Entegris, Inc.	USD	75	7.430	0,03	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	128	10.822	0,04
Entergy Corp.	USD	211	15.998	0,06	International Paper Co.	USD	172	9.257	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	281	34.445	0,13	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	189	5.296	0,02
EPAM Systems, Inc.	USD	28	6.547	0,03	Intuit, Inc.	USD	140	87.990	0,34
EQT Corp.	USD	282	13.003	0,05	Intuitive Surgical, Inc.	USD	177	92.387	0,36
Equifax, Inc.	USD	62	15.801	0,06	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	286	9.143	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	48	45.259	0,18	IQVIA Holdings, Inc.	USD	91	17.882	0,07
Equitable Holdings, Inc.	USD	151	7.123	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT	USD	146	15.346	0,06
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	90	5.994	0,02	Jack Henry & Associates, Inc.	USD	36	6.311	0,02
Equity Residential, REIT	USD	172	12.343	0,05	Jacobs Solutions, Inc.	USD	63	8.418	0,03
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	32	9.134	0,04	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	42	7.168	0,03
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	116	8.698	0,03	JM Smucker Co. (The)	USD	53	5.836	0,02
Evergy, Inc.	USD	115	7.078	0,03	Johnson & Johnson	USD	1.204	174.123	0,68
Eversource Energy	USD	179	10.280	0,04	Johnson Controls International plc	USD	334	26.363	0,10
Exact Sciences Corp.	USD	92	5.170	0,02	JPMorgan Chase & Co. (I)	USD	1.406	337.032	1,31
Exelon Corp.	USD	498	18.745	0,07	Juniper Networks, Inc.	USD	162	6.067	0,02
Expedia Group, Inc.	USD	63	11.739	0,05	Kellanova	USD	132	10.688	0,04
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	70	7.754	0,03	Kenvue, Inc.	USD	867	18.510	0,07
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	106	15.858	0,06	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	543	17.441	0,07
Exxon Mobil Corp.	USD	2.196	236.224	0,92	KeyCorp	USD	495	8.484	0,03
F5, Inc.	USD	29	7.293	0,03	Keysight Technologies, Inc.	USD	87	13.975	0,05
FactSet Research Systems, Inc.	USD	19	9.125	0,04	Kimberly-Clark Corp.	USD	166	21.753	0,08
Fair Isaac Corp.	USD	12	23.891	0,09	Kimco Realty Corp., REIT	USD	336	7.873	0,03
Fastenal Co.	USD	286	20.566	0,08	Kinder Morgan, Inc.	USD	983	26.934	0,10
FedEx Corp.	USD	112	31.509	0,12	KKR & Co., Inc.	USD	331	48.958	0,19
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	100	17.357	0,07	KLA Corp.	USD	67	42.218	0,16
Fidelity National Financial, Inc.	USD	129	7.242	0,03	Kraft Heinz Co. (The)	USD	441	13.543	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	269	21.727	0,08	Kroger Co. (The)	USD	338	20.669	0,08
Fifth Third Bancorp	USD	340	14.375	0,06	L3Harris Technologies, Inc.	USD	94	19.766	0,08
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	5	10.565	0,04	Labcorp Holdings, Inc.	USD	42	9.631	0,04
First Solar, Inc.	USD	51	8.988	0,04	Lam Research Corp.	USD	643	46.444	0,18
FirstEnergy Corp.	USD	254	10.104	0,04	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	72	4.812	0,02
Fiserv, Inc.	USD	283	58.134	0,23	Las Vegas Sands Corp.	USD	190	9.758	0,04
Flex Ltd.	USD	194	7.448	0,03	Leidos Holdings, Inc.	USD	67	9.652	0,04
Flutter Entertainment plc	USD	80	20.676	0,08	Lennar Corp. 'A'	USD	118	16.092	0,06

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Lennar Corp. 'B'	USD	5	661	0,00	Pinterest, Inc. 'A'	USD	298	8.642	0,03
Lennox International, Inc.	USD	16	9.749	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	199	38.377	0,15
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'A'	USD	11	924	0,00	Pool Corp.	USD	19	6.478	0,03
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	105	9.729	0,04	PPG Industries, Inc.	USD	118	14.095	0,05
Linde plc	USD	238	99.643	0,39	PPL Corp.	USD	369	11.978	0,05
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	74	9.583	0,04	Principal Financial Group, Inc.	USD	117	9.057	0,04
Lockheed Martin Corp.	USD	105	51.024	0,20	Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.178	197.492	0,77
Loews Corp.	USD	93	7.876	0,03	Progressive Corp. (The)	USD	292	69.966	0,27
Lowe's Cos., Inc.	USD	284	70.091	0,27	Prologis, Inc., REIT	USD	462	48.833	0,19
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	37	12.081	0,05	Prudential Financial, Inc.	USD	178	21.098	0,08
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	129	9.581	0,04	PTC, Inc.	USD	60	11.032	0,04
M&T Bank Corp.	USD	83	15.605	0,06	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	249	21.038	0,08
Marathon Petroleum Corp.	USD	161	22.460	0,09	Public Storage, REIT	USD	79	23.656	0,09
Markel Group, Inc.	USD	6	10.357	0,04	PulteGroup, Inc.	USD	102	11.108	0,04
Marriott International, Inc. 'A'	USD	116	32.357	0,13	QUALCOMM, Inc.	USD	558	85.720	0,33
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	247	52.465	0,20	Quanta Services, Inc.	USD	73	23.072	0,09
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	31	16.012	0,06	Quest Diagnostics, Inc.	USD	55	8.297	0,03
Marvell Technology, Inc.	USD	430	47.494	0,18	Raymond James Financial, Inc.	USD	92	14.290	0,06
Masco Corp.	USD	110	7.983	0,03	Realty Income Corp., REIT	USD	435	23.233	0,09
Mastercard, Inc. 'A'	USD	407	214.314	0,83	Regency Centers Corp., REIT	USD	83	6.136	0,02
McCormick & Co., Inc.	USD	126	9.606	0,04	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	53	37.754	0,15
McDonald's Corp.	USD	358	103.781	0,40	Regions Financial Corp.	USD	459	10.796	0,04
McKesson Corp.	USD	64	36.474	0,14	Reinsurance Group of America, Inc. 'A'	USD	33	7.050	0,03
Medtronic plc	USD	641	51.203	0,20	Republic Services, Inc. 'A'	USD	102	20.520	0,08
Merck & Co., Inc.	USD	1.267	126.041	0,49	ResMed, Inc.	USD	73	16.694	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.090	638.206	2,48	Revvity, Inc.	USD	62	6.920	0,03
MetLife, Inc.	USD	291	23.827	0,09	ROBLOX Corp. 'A'	USD	273	15.796	0,06
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	11	13.461	0,05	Rockwell Automation, Inc.	USD	57	16.290	0,06
MGM Resorts International	USD	114	3.950	0,02	Rollins, Inc.	USD	147	6.813	0,03
Microchip Technology, Inc.	USD	265	15.198	0,06	Roper Technologies, Inc.	USD	53	27.552	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	554	46.625	0,18	Ross Stores, Inc.	USD	163	24.657	0,10
Microsoft Corp.	USD	3.718	1.567.137	6,10	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	123	28.375	0,11
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	87	25.197	0,10	Royalty Pharma plc 'A'	USD	201	5.128	0,02
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	58	8.965	0,03	RTX Corp.	USD	664	76.838	0,30
Moderna, Inc.	USD	168	6.985	0,03	S&P Global, Inc.	USD	155	77.195	0,30
Molina Healthcare, Inc.	USD	29	8.440	0,03	Salesforce, Inc.	USD	463	154.795	0,60
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	87	4.987	0,02	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	54	11.005	0,04
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	671	40.079	0,16	Schlumberger NV	USD	705	27.030	0,11
MongoDB, Inc. 'A'	USD	35	8.148	0,03	Seagate Technology Holdings plc	USD	101	8.717	0,03
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	23	13.609	0,05	Semptra	USD	315	27.632	0,11
Monster Beverage Corp.	USD	352	18.501	0,07	ServiceNow, Inc.	USD	103	109.192	0,43
Moody's Corp.	USD	78	36.923	0,14	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	116	39.432	0,15
Morgan Stanley	USD	622	78.198	0,30	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	153	26.348	0,10
Motorola Solutions, Inc.	USD	83	38.365	0,15	Skyworks Solutions, Inc.	USD	80	7.094	0,03
MSCI, Inc. 'A'	USD	40	24.000	0,09	Snap, Inc. 'A'	USD	540	5.816	0,02
Nasdaq, Inc.	USD	194	14.998	0,06	Snap-on, Inc.	USD	26	8.826	0,03
NetApp, Inc.	USD	103	11.956	0,05	Snowflake, Inc. 'A'	USD	163	25.169	0,10
Netflix, Inc.	USD	214	190.743	0,74	Southern Co. (The)	USD	545	44.864	0,17
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	50	6.825	0,03	Southern Copper Corp.	USD	44	4.010	0,02
Newmont Corp.	USD	569	21.178	0,08	Southwest Airlines Co.	USD	297	9.985	0,04
News Corp. 'A'	USD	189	5.205	0,02	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	108	8.184	0,03
News Corp. 'B'	USD	52	1.582	0,01	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	76	6.102	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	1.025	73.482	0,29	Starbucks Corp.	USD	568	51.830	0,20
NIKE, Inc. 'B'	USD	587	44.418	0,17	State Street Corp.	USD	146	14.330	0,06
NiSource, Inc.	USD	233	8.565	0,03	Steel Dynamics, Inc.	USD	74	8.441	0,03
Norfolk Southern Corp.	USD	113	26.521	0,10	STERIS plc	USD	49	10.072	0,04
Northern Trust Corp.	USD	99	10.148	0,04	Stryker Corp.	USD	180	64.809	0,25
Northrop Grumman Corp.	USD	73	34.258	0,13	Sun Communities, Inc., REIT	USD	62	7.624	0,03
NRG Energy, Inc.	USD	104	9.383	0,04	Super Micro Computer, Inc.	USD	249	7.590	0,03
Nucor Corp.	USD	120	14.005	0,05	Synchrony Financial	USD	195	12.675	0,05
NVIDIA Corp.	USD	11.815	1.586.636	6,18	Synopsys, Inc.	USD	77	37.373	0,15
NVR, Inc.	USD	1	8.179	0,03	Sysco Corp.	USD	249	19.039	0,07
Occidental Petroleum Corp.	USD	336	16.602	0,06	T Rowe Price Group, Inc.	USD	111	12.553	0,05
Oktta, Inc. 'A'	USD	80	6.304	0,02	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	82	15.095	0,06
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	93	16.405	0,06	Targa Resources Corp.	USD	108	19.278	0,08
Omnicom Group, Inc.	USD	98	8.432	0,03	Target Corp.	USD	231	31.227	0,12
ON Semiconductor Corp.	USD	215	13.556	0,05	Teledyne Technologies, Inc.	USD	23	10.675	0,04
ONEOK, Inc.	USD	291	29.216	0,11	Teradyne, Inc.	USD	81	10.200	0,04
Oracle Corp.	USD	804	133.979	0,52	Tesla, Inc.	USD	1.397	564.164	2,20
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	29	34.388	0,13	Texas Instruments, Inc.	USD	456	85.505	0,33
Otis Worldwide Corp.	USD	202	18.707	0,07	Texas Pacific Land Corp.	USD	10	11.060	0,04
Owens Corning	USD	43	7.324	0,03	Textron, Inc.	USD	95	7.267	0,03
PACCAR, Inc.	USD	257	26.733	0,10	The Campbell's Co.	USD	99	4.146	0,02
Packaging Corp. of America	USD	45	10.131	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	191	99.364	0,39
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	996	75.328	0,29	TJX Cos., Inc. (The)	USD	563	68.016	0,26
Palo Alto Networks, Inc.	USD	327	59.501	0,23	T-Mobile US, Inc.	USD	243	53.637	0,21
Parker-Hannifin Corp.	USD	64	40.706	0,16	Tractor Supply Co.	USD	266	14.114	0,06
Paychex, Inc.	USD	162	22.716	0,09	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	223	26.209	0,10
Paycom Software, Inc.	USD	25	5.124	0,02	TransDigm Group, Inc.	USD	28	35.484	0,14
PayPal Holdings, Inc.	USD	501	42.760	0,17	TransUnion	USD	97	8.993	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	688	104.617	0,41	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	114	27.461	0,11
Pfizer, Inc.	USD	2.834	75.186	0,29	Trimble, Inc.	USD	122	8.621	0,03
PG&E Corp.	USD	975	19.676	0,08	Truist Financial Corp.	USD	666	28.891	0,11
Philip Morris International, Inc.	USD	776	93.392	0,36	Twilio, Inc. 'A'	USD	73	7.890	0,03
Phillips 66	USD	206	23.470	0,09	Tyler Technologies, Inc.	USD	21	12.109	0,05
					Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	140	8.042	0,03
					Uber Technologies, Inc.	USD	1.051	63.396	0,25

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
UDR, Inc., REIT	USD	150	6.512	0,03
Ulta Beauty, Inc.	USD	24	10.438	0,04
Union Pacific Corp.	USD	303	69.096	0,27
United Airlines Holdings, Inc.	USD	163	15.827	0,06
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	365	46.027	0,18
United Rentals, Inc.	USD	33	23.247	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	460	232.696	0,91
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	30	5.383	0,02
US Bancorp	USD	777	37.164	0,14
Valero Energy Corp.	USD	160	19.614	0,08
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	74	15.559	0,06
Ventas, Inc., REIT	USD	210	12.367	0,05
Veralto Corp.	USD	118	12.018	0,05
VeriSign, Inc.	USD	42	8.692	0,03
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	71	19.556	0,08
Verizon Communications, Inc.	USD	2.102	84.059	0,33
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	129	51.948	0,20
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	181	20.563	0,08
Viatris, Inc.	USD	599	7.458	0,03
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	527	15.394	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	867	274.007	1,07
Vistra Corp.	USD	169	23.300	0,09
Vulcan Materials Co.	USD	66	16.977	0,07
W R Berkley Corp.	USD	154	9.012	0,04
Walmart, Inc.	USD	2.168	195.879	0,76
Walt Disney Co. (The)	USD	908	101.106	0,39
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	1.117	11.807	0,05
Waste Management, Inc.	USD	184	37.129	0,14
Waters Corp.	USD	30	11.129	0,04
Watsco, Inc.	USD	17	8.056	0,03
WEC Energy Group, Inc.	USD	158	14.858	0,06
Wells Fargo & Co.	USD	1.665	116.950	0,46
Welltower, Inc., REIT	USD	311	39.195	0,15
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	36	11.792	0,05
Western Digital Corp.	USD	172	10.256	0,04
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	85	16.115	0,06
Westlake Corp.	USD	17	1.949	0,01
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	364	10.247	0,04
Williams Cos., Inc. (The)	USD	607	32.851	0,13
Workday, Inc. 'A'	USD	106	27.351	0,11
WP Carey, Inc., REIT	USD	109	5.938	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	22	23.189	0,09
Xcel Energy, Inc.	USD	287	19.378	0,08
Xylem, Inc.	USD	120	13.922	0,05
Yum! Brands, Inc.	USD	140	18.782	0,07
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	26	10.042	0,04
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	27	1.913	0,01
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	81	5.998	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	100	10.563	0,04
Zoetis, Inc. 'A'	USD	226	36.822	0,14
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	120	9.793	0,04
Zscaler, Inc.	USD	46	8.299	0,03
<i>États-Unis total</i>			25.150.390	97,91
<i>Uruguay (31 décembre 2023: 0,18%)</i>				
MercadoLibre, Inc.	USD	24	40.811	0,16
<i>Uruguay total</i>			40.811	0,16
Total des investissements en actions			25.586.015	99,61

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023: (0,00)%) S&P 500 Micro E-Mini Index, 21/03/2025	3	USD	89.036	Citibank NA	(2.886)	(0,01)
États-Unis total					(2.886)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,00)%)					(2.886)	(0,01)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			25.586.015	99,61
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(2.886)	(0,01)
Liquidités, provisions en espèces et découvert bancaire			14.536	0,06
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,33%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	77.831	77.831	0,30
Trésorerie et équivalents de trésorerie			77.831	0,30
Autres actifs et passifs			11.970	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			25.687.466	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,59
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,30
Autres actifs	0,11
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Actions (31 décembre 2023: 99,70%)					LivaNova plc	USD	2.285	105.819	0,05
Bahamas (31 décembre 2023: 0,02%)					nVent Electric plc	USD	7.002	477.256	0,21
OneSpaWorld Holdings Ltd.	USD	4.020	79.998	0,04	Royaume-Uni total				
			79.998	0,04	1.176.189				
					0,51				
Bahamas total					États-Unis (31 décembre 2023: 97,23%)				
Bermudes (31 décembre 2023: 0,49%)					10X Genomics, Inc. 'A'	USD	4.532	65.080	0,03
Assured Guaranty Ltd.	USD	2.234	201.082	0,09	1st Source Corp.	USD	774	45.186	0,02
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.342	296.168	0,13	A O Smith Corp.	USD	5.122	349.372	0,15
Enstar Group Ltd.	USD	488	157.161	0,07	A10 Networks, Inc.	USD	2.978	54.795	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	2.184	543.401	0,23	AAON, Inc.	USD	2.891	340.213	0,15
SiriusPoint Ltd.	USD	4.165	68.264	0,03	AAR Corp.	USD	1.491	91.368	0,04
					Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	2.109	315.232	0,14
			1.266.076	0,55	ABM Industries, Inc.	USD	2.674	136.855	0,06
Bermudes total					Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	2.937	168.966	0,07
Canada (31 décembre 2023: 0,09%)					Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	3.903	154.754	0,07
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.707	51.249	0,02	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.146	94.429	0,04
IMAX Corp.	USD	1.870	47.872	0,02	Acadia Realty Trust, REIT	USD	5.034	121.621	0,05
Tilray Brands, Inc. '2'	USD	35.717	47.504	0,02	ACI Worldwide, Inc.	USD	4.464	231.726	0,10
			146.625	0,06	Acuity Brands, Inc.	USD	1.321	385.904	0,17
Canada total					Acushnet Holdings Corp.	USD	1.252	88.992	0,04
Costa Rica (31 décembre 2023: 0,01%)					ACV Auctions, Inc. 'A'	USD	6.225	134.460	0,06
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	1.038	47.821	0,02	AdaptHealth Corp. 'A'	USD	3.153	30.017	0,01
					Addus HomeCare Corp.	USD	745	93.386	0,04
			47.821	0,02	Adeia, Inc.	USD	4.565	63.819	0,03
Costa Rica total					Adient plc	USD	4.191	72.211	0,03
Inde (31 décembre 2023: 0,00%)					ADMA Biologics, Inc.	USD	9.781	167.744	0,07
WNS Holdings Ltd.	USD	1.679	79.568	0,04	ADT, Inc.	USD	12.702	87.771	0,04
					Adtalem Global Education, Inc.	USD	1.582	143.725	0,06
			79.568	0,04	Advance Auto Parts, Inc.	USD	2.538	120.022	0,05
Inde total					Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	2.994	346.106	0,15
Irlande (31 décembre 2023: 0,24%)					Advanced Energy Industries, Inc.	USD	1.581	182.811	0,08
Alkermes plc	USD	7.149	205.605	0,09	AECOM	USD	5.762	615.497	0,27
Avadel Pharmaceuticals plc	USD	3.885	40.831	0,02	AeroVironment, Inc.	USD	1.178	181.282	0,08
Cimpress plc	USD	683	48.985	0,02	Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1.269	234.663	0,10
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	2.665	328.195	0,14	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	9.669	588.842	0,25
Perrigo Co. plc	USD	5.742	147.627	0,06	AGCO Corp.	USD	2.651	247.815	0,11
Prothena Corp. plc	USD	1.502	20.803	0,01	agilon health, Inc.	USD	13.058	24.810	0,01
			792.046	0,34	Agilysys, Inc.	USD	973	128.154	0,06
Irlande total					Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.384	78.338	0,03
Israël (31 décembre 2023: 0,25%)					AGNC Investment Corp., REIT	USD	37.375	344.224	0,15
JFrog Ltd.	USD	3.313	97.435	0,04	Agree Realty Corp., REIT	USD	4.527	318.927	0,14
Mobileye Global, Inc. 'A'	USD	3.573	71.174	0,03	Air Lease Corp. 'A'	USD	4.426	213.377	0,09
Playtika Holding Corp.	USD	2.991	20.758	0,01	Air Transport Services Group, Inc.	USD	2.170	47.697	0,02
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2.409	32.762	0,02	Akero Therapeutics, Inc.	USD	2.373	66.017	0,03
			222.129	0,10	Alamo Group, Inc.	USD	425	79.012	0,03
Israël total					Alarm.com Holdings, Inc.	USD	2.112	128.410	0,06
Jersey (31 décembre 2023: 0,03%)					Alaska Air Group, Inc.	USD	5.432	351.722	0,15
Novocure Ltd.	USD	4.135	123.223	0,05	Albany International Corp. 'A'	USD	1.335	106.760	0,05
					Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	16.610	326.220	0,14
			123.223	0,05	Alcoa Corp.	USD	10.411	393.328	0,17
Jersey total					Alexander & Baldwin, Inc., REIT	USD	3.073	54.515	0,02
Kazakhstan (31 décembre 2023: 0,03%)					Alexander's, Inc., REIT	USD	90	18.005	0,01
Freedom Holding Corp./NV	USD	732	95.665	0,04	Alight, Inc. 'A'	USD	17.600	121.792	0,05
					Alignment Healthcare, Inc.	USD	4.428	49.815	0,02
			95.665	0,04	Alkami Technology, Inc.	USD	1.936	71.012	0,03
Kazakhstan total					Allegiant Travel Co. 'A'	USD	668	62.872	0,03
Porto Rico (31 décembre 2023: 0,26%)					Allegro MicroSystems, Inc.	USD	5.224	114.197	0,05
EVERTEC, Inc.	USD	2.557	88.293	0,04	ALLETE, Inc.	USD	2.438	157.982	0,07
First BanCorp	USD	7.102	132.026	0,06	Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	3.707	400.578	0,17
OFG Bancorp	USD	1.986	84.048	0,03	Ally Financial, Inc.	USD	11.475	413.215	0,18
Popular, Inc.	USD	2.996	281.804	0,12	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	USD	464	92.856	0,04
					Alphatec Holdings, Inc.	USD	4.378	40.190	0,02
			586.171	0,25	Altair Engineering, Inc. 'A'	USD	2.425	264.592	0,11
Porto Rico total					Amalgamated Financial Corp.	USD	693	23.195	0,01
Suède (31 décembre 2023: 0,17%)					Ambarella, Inc.	USD	1.723	125.331	0,05
Autoliv, Inc.	USD	2.937	275.461	0,12	AMC Entertainment Holdings, Inc. 'A'	USD	15.505	61.710	0,03
					Amedisys, Inc.	USD	1.362	123.656	0,05
			275.461	0,12	Amentum Holdings, Inc.	USD	5.263	110.681	0,05
Suède total					Amerant Bancorp, Inc. 'A'	USD	1.416	31.733	0,01
Suisse (31 décembre 2023: 0,13%)					Ameresco, Inc. 'A'	USD	1.360	31.933	0,01
CRISPR Therapeutics AG	USD	3.600	141.696	0,06	American Airlines Group, Inc.	USD	25.751	448.840	0,19
Garrett Motion, Inc.	USD	5.090	45.963	0,02	American Assets Trust, Inc., REIT	USD	2.017	52.966	0,02
Guess?, Inc.	USD	1.253	17.617	0,01	American Eagle Outfitters, Inc.	USD	7.692	128.226	0,06
Transocean Ltd.	USD	32.996	123.735	0,05	American Healthcare REIT, Inc.	USD	6.478	184.105	0,08
					American Homes 4 Rent 'A', REIT	USD	13.587	508.426	0,22
			329.011	0,14	American States Water Co.	USD	1.569	121.943	0,05
Suisse total					American Woodmark Corp.	USD	671	53.365	0,02
Thaïlande (31 décembre 2023: 0,15%)					Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	11.075	237.005	0,10
Fabrinet	USD	1.540	338.615	0,15	Ameris Bancorp	USD	2.818	176.322	0,08
					AMERISAFE, Inc.	USD	812	41.850	0,02
			338.615	0,15	Amicus Therapeutics, Inc.	USD	11.181	105.325	0,05
Thaïlande total					Amkor Technology, Inc.	USD	5.004	128.553	0,06
Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,54%)					AMN Healthcare Services, Inc.	USD	1.601	38.296	0,02
Capri Holdings Ltd.	USD	4.925	103.721	0,04	Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.383	42.633	0,02
Clarivate plc	USD	16.216	82.377	0,03	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.623	60.262	0,03
Janus Henderson Group plc	USD	5.478	232.979	0,10	Amplitude, Inc. 'A'	USD	3.168	33.422	0,01
Liberty Global Ltd. 'A'	USD	7.025	89.639	0,04	Andersons, Inc. (The)	USD	1.388	56.242	0,02
Liberty Global Ltd. 'C'	USD	6.423	84.398	0,04					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	764	42.234	0,02	Benchmark Electronics, Inc.	USD	1.515	68.781	0,03
Antero Midstream Corp.	USD	14.385	217.070	0,09	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	USD	1.841	52.340	0,02
Antero Resources Corp.	USD	12.444	436.162	0,19	Berry Global Group, Inc.	USD	4.898	316.754	0,14
APA Corp.	USD	15.649	361.335	0,16	BGC Group, Inc. 'A'	USD	15.519	140.602	0,06
Apartment Investment & Management Co. 'A', REIT	USD	5.191	47.186	0,02	Bicara Therapeutics, Inc.	USD	1.209	21.061	0,01
Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.475	110.887	0,05	BILL Holdings, Inc.	USD	4.162	352.563	0,15
API Group Corp.	USD	7.998	287.688	0,12	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.661	65.131	0,03
Apogee Enterprises, Inc.	USD	930	66.411	0,03	Biohaven Ltd.	USD	3.800	141.930	0,06
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	906	41.042	0,02	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	880	289.089	0,13
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	5.552	48.080	0,02	BJ's Restaurants, Inc.	USD	810	28.459	0,01
Appfolio, Inc. 'A'	USD	921	227.229	0,10	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	5.211	465.603	0,20
Appian Corp. 'A'	USD	1.450	47.821	0,02	BKV Corp.	USD	759	18.049	0,01
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	9.588	147.176	0,06	Black Hills Corp.	USD	2.921	170.937	0,07
Applied Digital Corp.	USD	8.048	61.487	0,03	Blackbaud, Inc.	USD	1.785	131.947	0,06
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1.639	392.491	0,17	BlackLine, Inc.	USD	2.152	130.756	0,06
AptarGroup, Inc.	USD	2.803	440.351	0,19	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 'A', REIT	USD	6.964	121.243	0,05
Aramark	USD	11.035	411.716	0,18	Bloom Energy Corp. 'A'	USD	8.547	189.829	0,08
Arbor Realty Trust, Inc., REIT	USD	7.308	101.216	0,04	Bloomin' Brands, Inc.	USD	3.378	41.245	0,02
Arcadium Lithium plc	USD	45.366	232.728	0,10	Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	21.081	490.344	0,21
ArcBest Corp.	USD	998	93.133	0,04	Blueprint Medicines Corp.	USD	2.624	228.865	0,10
Arcellx, Inc.	USD	1.663	127.535	0,06	Boise Cascade Co.	USD	1.677	199.328	0,09
Arch Resources, Inc.	USD	747	105.491	0,05	BOK Financial Corp.	USD	971	103.363	0,04
Archrock, Inc.	USD	6.785	168.879	0,07	Boot Barn Holdings, Inc.	USD	1.282	194.633	0,08
Arcosa, Inc.	USD	2.083	201.509	0,09	BorgWarner, Inc.	USD	9.635	306.297	0,13
Arcus Biosciences, Inc.	USD	2.186	32.550	0,01	Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'	USD	400	119.992	0,05
Ardelyx, Inc.	USD	9.156	46.421	0,02	Box, Inc. 'A'	USD	6.144	194.150	0,08
Ardent Health Partners, Inc.	USD	987	16.858	0,01	Boyd Gaming Corp.	USD	2.894	209.931	0,09
Argan, Inc.	USD	536	73.453	0,03	Brady Corp. 'A'	USD	1.862	137.509	0,06
ARMOUR Residential REIT, Inc.	USD	2.350	44.321	0,02	Brandywine Realty Trust, REIT	USD	7.110	39.816	0,02
Armstrong World Industries, Inc.	USD	1.870	264.287	0,11	Braze, Inc. 'A'	USD	2.892	121.117	0,05
Array Technologies, Inc.	USD	6.067	36.645	0,02	Bread Financial Holdings, Inc.	USD	2.066	126.150	0,05
Arrow Electronics, Inc.	USD	2.253	254.859	0,11	Bridgebio Pharma, Inc.	USD	5.130	140.767	0,06
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.032	94.602	0,04	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	2.431	269.476	0,12
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	2.953	127.127	0,06	Brighthouse Financial, Inc.	USD	2.640	126.826	0,06
Arvinas, Inc.	USD	2.102	40.295	0,02	BrightSphere Investment Group, Inc.	USD	1.264	33.294	0,01
Asana, Inc. 'A'	USD	3.725	75.506	0,03	BrightSpire Capital, Inc. 'A', REIT	USD	5.513	31.093	0,01
Asbury Automotive Group, Inc.	USD	854	207.548	0,09	BrightSpring Health Services, Inc.	USD	2.265	38.573	0,02
ASGN, Inc.	USD	1.937	161.430	0,07	BrightView Holdings, Inc.	USD	1.806	28.878	0,01
Ashland, Inc.	USD	1.986	141.920	0,06	Brinker International, Inc.	USD	1.867	246.985	0,11
Associated Banc-Corp.	USD	6.952	166.153	0,07	Brink's Co. (The)	USD	1.880	174.408	0,08
Assurant, Inc.	USD	2.204	469.937	0,20	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	12.724	354.236	0,15
AST SpaceMobile, Inc. 'A'	USD	7.694	162.343	0,07	Broadstone Net Lease, Inc. 'A', REIT	USD	7.315	116.016	0,05
Astera Labs, Inc.	USD	1.061	140.529	0,06	Brookdale Senior Living, Inc.	USD	7.596	38.208	0,02
Astrana Health, Inc.	USD	1.682	53.033	0,02	Brookline Bancorp, Inc.	USD	3.904	46.067	0,02
ATI, Inc.	USD	5.978	329.029	0,14	Bruker Corp.	USD	4.007	234.890	0,10
Atkore, Inc.	USD	1.551	129.431	0,06	Brunswick Corp.	USD	2.860	184.985	0,08
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'A'	USD	438	17.870	0,01	Buckle, Inc. (The)	USD	1.333	67.730	0,03
Atlanta Braves Holdings, Inc. 'C'	USD	1.963	75.104	0,03	Bumble, Inc. 'A'	USD	3.778	30.753	0,01
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	3.758	142.353	0,06	BWX Technologies, Inc.	USD	3.878	431.970	0,19
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	2.842	63.036	0,03	C3.ai, Inc. 'A'	USD	4.686	161.339	0,07
Atmos Filtration Technologies, Inc.	USD	675	26.446	0,01	Cable One, Inc.	USD	194	70.251	0,03
AtriCure, Inc.	USD	2.037	62.251	0,03	Cabot Corp.	USD	2.334	213.118	0,09
Aurora Innovation, Inc. 'A'	USD	41.476	261.299	0,11	CACI International, Inc. 'A'	USD	951	384.261	0,17
AutoNation, Inc.	USD	1.131	192.089	0,08	Cactus, Inc. 'A'	USD	2.765	161.365	0,07
Avanos Medical, Inc.	USD	1.943	30.933	0,01	Cadence Bank	USD	7.639	263.164	0,11
AvePoint, Inc.	USD	3.848	63.530	0,03	Cadre Holdings, Inc.	USD	956	30.879	0,01
Avidity Biosciences, Inc.	USD	3.824	111.202	0,05	Caesars Entertainment, Inc.	USD	8.853	295.867	0,13
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	7.521	77.767	0,03	Caleres, Inc.	USD	1.465	33.929	0,01
Avient Corp.	USD	3.859	157.679	0,07	California Resources Corp.	USD	2.504	129.933	0,06
Avis Budget Group, Inc.	USD	750	60.457	0,03	California Water Service Group	USD	2.441	110.651	0,05
Avista Corp.	USD	3.306	121.099	0,05	Calix, Inc.	USD	2.523	87.977	0,04
Avnet, Inc.	USD	3.861	202.008	0,09	Cal-Maine Foods, Inc.	USD	1.790	184.227	0,08
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	8.818	301.752	0,13	Calumet, Inc.	USD	2.893	63.704	0,03
Axcelsis Technologies, Inc.	USD	1.375	96.071	0,04	Camping World Holdings, Inc. 'A'	USD	2.387	50.318	0,02
Axos Financial, Inc.	USD	2.268	158.420	0,07	Cannae Holdings, Inc.	USD	2.442	48.498	0,02
Axsome Therapeutics, Inc.	USD	1.670	141.299	0,06	CareDx, Inc.	USD	2.102	45.004	0,02
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	6.222	295.358	0,13	CareTrust REIT, Inc.	USD	7.842	212.126	0,09
Azenta, Inc.	USD	1.690	84.500	0,04	Cargurus, Inc. 'A'	USD	3.629	132.604	0,06
AZZ, Inc.	USD	1.228	100.598	0,04	Carlisle Cos., Inc.	USD	1.961	723.295	0,31
Badger Meter, Inc.	USD	1.243	263.665	0,11	Carpenter Technology Corp.	USD	2.081	353.167	0,15
Balchem Corp.	USD	1.364	222.325	0,10	Cars.com, Inc.	USD	2.635	45.665	0,02
Baldwin Insurance Group, Inc. (The) 'A'	USD	2.811	108.954	0,05	Carter's, Inc.	USD	1.556	84.320	0,04
Banc of California, Inc.	USD	6.050	93.533	0,04	Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	2.621	277.328	0,12
BancFirst Corp.	USD	876	102.650	0,04	Casey's General Stores, Inc.	USD	1.579	625.647	0,27
Bancorp, Inc. (The)	USD	1.951	102.681	0,04	Cassava Sciences, Inc.	USD	1.908	4.503	0,00
Bank of Hawaii Corp.	USD	1.677	119.469	0,05	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.340	90.576	0,04
Bank OZK	USD	4.559	203.012	0,09	Cathay General Bancorp	USD	2.983	142.021	0,06
BankUnited, Inc.	USD	3.124	119.243	0,05	Cava Group, Inc.	USD	2.997	338.062	0,15
Banner Corp.	USD	1.448	96.683	0,04	Cavco Industries, Inc.	USD	336	149.933	0,07
Barnes Group, Inc.	USD	2.018	95.371	0,04	CBIZ, Inc.	USD	2.000	163.660	0,07
Bath & Body Works, Inc.	USD	9.430	365.601	0,16	CBL & Associates Properties, Inc., REIT	USD	570	16.764	0,01
Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	2.663	270.508	0,12	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	13.763	161.440	0,07
Beam Therapeutics, Inc.	USD	3.021	74.921	0,03	Celldex Therapeutics, Inc.	USD	2.485	62.796	0,03
Belden, Inc.	USD	1.722	193.914	0,08	Celsius Holdings, Inc.	USD	6.752	177.848	0,08
BellRing Brands, Inc.	USD	5.527	416.404	0,18	Centerspace, REIT	USD	695	45.974	0,02
					Central Garden & Pet Co.	USD	385	14.938	0,01
					Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	2.206	72.908	0,03

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Centuri Holdings, Inc.	USD	604	11.663	0,01	CTS Corp.	USD	1.291	68.074	0,03
Century Aluminum Co.	USD	2.183	39.774	0,02	CubeSmart, REIT	USD	9.499	407.032	0,18
Century Communities, Inc.	USD	1.218	89.352	0,04	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	2.551	342.472	0,15
Certara, Inc.	USD	4.624	49.246	0,02	Curtiss-Wright Corp.	USD	1.619	574.535	0,25
CG oncology, Inc.	USD	1.341	38.460	0,02	Cushman & Wakefield plc	USD	8.969	117.315	0,05
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	4.967	513.190	0,22	Customers Bancorp, Inc.	USD	1.259	61.288	0,03
Champion Homes, Inc.	USD	2.414	212.673	0,09	CVB Financial Corp.	USD	5.597	119.832	0,05
ChampionX Corp.	USD	8.044	218.716	0,09	CVR Energy, Inc.	USD	1.437	26.929	0,01
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	2.169	400.397	0,17	Cytokinetics, Inc.	USD	4.926	231.719	0,10
Chart Industries, Inc.	USD	1.811	345.611	0,15	Dana, Inc.	USD	5.510	63.696	0,03
Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	2.018	95.734	0,04	Darling Ingredients, Inc.	USD	6.746	227.273	0,10
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	1.496	73.783	0,03	Dave & Buster's Entertainment, Inc.	USD	1.365	39.844	0,02
Chemed Corp.	USD	637	337.483	0,15	DaVita, Inc.	USD	1.885	281.902	0,12
Chemours Co. (The)	USD	6.289	106.284	0,05	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	USD	2.960	37.503	0,02
Chesapeake Utilities Corp.	USD	922	111.885	0,05	Delek US Holdings, Inc.	USD	2.654	49.099	0,02
Chewy, Inc. 'A'	USD	6.820	228.402	0,10	Deluxe Corp.	USD	1.729	39.058	0,02
Chimera Investment Corp., REIT	USD	3.347	46.858	0,02	Denali Therapeutics, Inc.	USD	5.183	105.630	0,05
Choice Hotels International, Inc.	USD	1.185	168.246	0,07	DENTSPLY SIRONA, Inc.	USD	8.780	166.644	0,07
Chord Energy Corp.	USD	2.603	304.343	0,13	DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	8.687	78.444	0,03
Churchill Downs, Inc.	USD	2.984	398.483	0,17	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	2.455	561.802	0,24
Ciena Corp.	USD	6.096	517.002	0,22	Digi International, Inc.	USD	1.528	46.191	0,02
CinCor Pharma, Inc. CVR*	USD	90	275	-	DigitalBridge Group, Inc.	USD	6.590	74.335	0,03
Cinemark Holdings, Inc.	USD	4.673	144.770	0,06	DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	2.298	78.293	0,03
Cipher Mining, Inc.	USD	10.179	47.231	0,02	Dillard's, Inc. 'A'	USD	178	76.850	0,03
Cirrus Logic, Inc.	USD	2.284	227.441	0,10	Dime Community Bancshares, Inc.	USD	1.809	55.600	0,02
City Holding Co.	USD	627	74.287	0,03	Diodes, Inc.	USD	1.941	119.701	0,05
Civitas Resources, Inc.	USD	3.083	141.417	0,06	Discount Medicine, Inc. 'A'	USD	607	38.484	0,02
Claros Mortgage Trust, Inc.	USD	4.396	19.870	0,01	Distribution Solutions Group, Inc.	USD	439	15.102	0,01
Clean Harbors, Inc.	USD	2.187	503.316	0,22	DNOW, Inc.	USD	4.501	58.558	0,03
Cleanspark, Inc.	USD	10.600	97.626	0,04	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2.500	195.250	0,08
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	3.320	88.445	0,04	Donaldson Co., Inc.	USD	5.109	344.091	0,15
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	6.472	178.109	0,08	Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1.069	67.058	0,03
Clearway Energy, Inc. 'A'	USD	1.418	34.670	0,02	Dorian LPG Ltd.	USD	1.598	38.943	0,02
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	3.491	90.766	0,04	Dorman Products, Inc.	USD	1.105	143.153	0,06
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	20.846	195.952	0,08	DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	6.234	119.755	0,05
Clover Health Investments Corp. 'A'	USD	15.942	50.217	0,02	Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	6.824	126.653	0,05
CNO Financial Group, Inc.	USD	4.527	168.450	0,07	Doximity, Inc. 'A'	USD	5.285	282.166	0,12
CNX Resources Corp.	USD	6.481	237.658	0,10	DraftKings, Inc. 'A'	USD	20.354	757.169	0,33
Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	222	279.718	0,12	Driven Brands Holdings, Inc.	USD	2.615	42.206	0,02
Coeur Mining, Inc.	USD	16.835	96.296	0,04	Dropbox, Inc. 'A'	USD	10.117	303.915	0,13
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	1.869	144.044	0,06	DT Midstream, Inc.	USD	4.109	408.558	0,18
Cognex Corp.	USD	6.936	248.725	0,11	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USD	11.376	141.745	0,06
Cohen & Steers, Inc.	USD	1.115	102.959	0,04	Duolingo, Inc. 'A'	USD	1.553	503.529	0,22
Coherent Corp.	USD	6.354	601.914	0,26	Dutch Bros, Inc. 'A'	USD	4.668	244.510	0,11
Cohu, Inc.	USD	1.997	53.320	0,02	DXC Technology Co.	USD	7.555	150.949	0,07
Columbia Banking System, Inc.	USD	8.793	237.499	0,10	Dycom Industries, Inc.	USD	1.242	216.183	0,09
Columbia Financial, Inc.	USD	1.206	19.067	0,01	Dynavax Technologies Corp.	USD	5.550	70.873	0,03
Columbia Sportswear Co.	USD	1.439	120.775	0,05	Dyne Therapeutics, Inc.	USD	2.970	69.973	0,03
Comerica, Inc.	USD	5.582	345.247	0,15	E2open Parent Holdings, Inc.	USD	7.762	20.647	0,01
Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.512	641.179	0,28	Eagle Materials, Inc.	USD	1.445	356.568	0,15
Commerce Bancshares, Inc.	USD	5.655	352.363	0,15	Easterly Government Properties, Inc. 'A', REIT	USD	4.075	46.292	0,02
Commercial Metals Co.	USD	4.907	243.387	0,11	Eastern Bankshares, Inc.	USD	8.456	145.866	0,06
CommScope Holding Co., Inc.	USD	8.683	45.238	0,02	EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	2.036	326.758	0,14
Community Financial System, Inc.	USD	2.266	139.767	0,06	EchoStar Corp. 'A'	USD	5.119	117.225	0,05
Community Trust Bancorp, Inc.	USD	671	35.583	0,02	Edgewell Personal Care Co.	USD	2.098	70.493	0,03
Commvault Systems, Inc.	USD	1.854	279.787	0,12	Edgewise Therapeutics, Inc.	USD	2.496	66.643	0,03
Compass Diversified Holdings	USD	2.593	59.846	0,03	Elanco Animal Health, Inc.	USD	21.027	254.637	0,11
Compass, Inc. 'A'	USD	15.634	91.459	0,04	Elastic NV	USD	3.653	361.939	0,16
CompuSecure, Inc. 'A'	USD	1.315	20.159	0,01	Element Solutions, Inc.	USD	9.578	243.569	0,11
Comstock Resources, Inc.	USD	3.706	67.523	0,03	elf Beauty, Inc.	USD	2.248	282.236	0,12
Concentra Group Holdings Parent, Inc.	USD	962	19.028	0,01	Elme Communities, REIT	USD	3.718	56.774	0,02
Concentrix Corp.	USD	1.850	80.049	0,03	EMCOR Group, Inc.	USD	1.996	905.984	0,39
Confluent, Inc. 'A'	USD	10.224	285.863	0,12	Empire State Realty Trust, Inc. 'A', REIT	USD	5.648	58.287	0,03
CONMED Corp.	USD	1.304	89.246	0,04	Employers Holdings, Inc.	USD	1.074	55.021	0,02
CONSOL Energy, Inc.	USD	1.156	123.322	0,05	Enact Holdings, Inc.	USD	1.241	40.184	0,02
Construction Partners, Inc. 'A'	USD	1.837	162.501	0,07	Encompass Health Corp.	USD	4.265	393.873	0,17
COPT Defense Properties, REIT	USD	4.769	147.601	0,06	Encore Capital Group, Inc.	USD	994	47.483	0,02
Corcept Therapeutics, Inc.	USD	4.178	210.529	0,09	Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	7.914	247.629	0,11
Core & Main, Inc. 'A'	USD	7.674	390.683	0,17	Energizer Holdings, Inc.	USD	2.766	96.506	0,04
Core Laboratories, Inc.	USD	1.967	34.049	0,01	Energy Recovery, Inc.	USD	2.414	35.486	0,02
Core Scientific, Inc.	USD	10.459	146.949	0,06	Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	2.301	94.548	0,04
CoreCivic, Inc.	USD	4.685	101.852	0,04	EnerSys	USD	1.709	157.963	0,07
CorVel Corp.	USD	1.200	133.512	0,06	Enova International, Inc.	USD	1.084	103.934	0,05
Coty, Inc. 'A'	USD	16.195	112.717	0,05	Enovis Corp.	USD	2.223	97.545	0,04
Coursera, Inc.	USD	4.695	39.907	0,02	Enovix Corp.	USD	6.190	67.285	0,03
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	6.457	197.842	0,09	Enpro, Inc.	USD	885	152.618	0,07
Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	USD	937	49.530	0,02	Ensign Group, Inc. (The)	USD	2.392	317.801	0,14
Crane Co.	USD	2.066	313.515	0,14	Enterprise Financial Services Corp.	USD	1.582	89.225	0,04
Crane NXT Co.	USD	2.426	141.242	0,06	Envista Holdings Corp.	USD	7.321	141.222	0,06
Credit Acceptance Corp.	USD	250	117.365	0,05	ePlus, Inc.	USD	1.133	83.706	0,04
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	5.666	380.812	0,16	EPR Properties, REIT	USD	3.189	141.209	0,06
Crescent Energy Co. 'A'	USD	7.261	106.083	0,05	Erie Indemnity Co. 'A'	USD	1.067	439.849	0,19
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.726	190.510	0,08	Esab Corp.	USD	2.419	290.135	0,13
Crocs, Inc.	USD	2.541	278.316	0,12	ESCO Technologies, Inc.	USD	1.075	143.201	0,06
CSG Systems International, Inc.	USD	1.219	62.303	0,03	Essent Group Ltd.	USD	4.519	246.014	0,11
CSW Industrials, Inc.	USD	697	245.902	0,11					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	7.435	232.567	0,10	Global Net Lease, Inc., REIT	USD	8.422	61.481	0,03
Essential Utilities, Inc.	USD	10.699	388.588	0,17	Globalstar, Inc.	USD	32.466	67.205	0,03
Etsy, Inc.	USD	4.950	261.805	0,11	Globe Life, Inc.	USD	3.909	435.932	0,19
Euronet Worldwide, Inc.	USD	1.835	188.711	0,08	Globus Medical, Inc. 'A'	USD	4.772	394.692	0,17
Evercore, Inc. 'A'	USD	1.539	426.595	0,18	GMS, Inc.	USD	1.640	139.121	0,06
Everi Holdings, Inc.	USD	3.485	47.082	0,02	Gogo, Inc.	USD	2.896	23.429	0,01
Evolent Health, Inc. 'A'	USD	4.931	55.474	0,02	Golden Entertainment, Inc.	USD	957	30.241	0,01
Exelixis, Inc.	USD	12.367	411.821	0,18	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	USD	12.002	108.018	0,05
ExlService Holdings, Inc.	USD	6.924	307.287	0,13	Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	989	106.041	0,05
eXp World Holdings, Inc.	USD	3.405	39.192	0,02	Gorman-Rupp Co. (The)	USD	876	33.218	0,01
Expand Energy Corp.	USD	8.501	846.275	0,37	Graco, Inc.	USD	7.144	602.168	0,26
Exponent, Inc.	USD	2.143	190.941	0,08	Graham Holdings Co. 'B'	USD	145	126.428	0,05
Extreme Networks, Inc.	USD	5.492	91.936	0,04	Grand Canyon Education, Inc.	USD	1.190	194.922	0,08
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	729	30.210	0,01	Granite Construction, Inc.	USD	1.862	163.316	0,07
Fastly, Inc. 'A'	USD	5.331	50.325	0,02	Graphic Packaging Holding Co.	USD	12.942	351.505	0,15
FB Financial Corp.	USD	1.520	78.295	0,03	Green Brick Partners, Inc.	USD	1.338	75.584	0,03
Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C'	USD	393	77.401	0,03	Green Plains, Inc.	USD	2.499	23.691	0,01
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	3.546	396.975	0,17	Greenbrier Cos., Inc. (The)	USD	1.308	79.775	0,03
Federal Signal Corp.	USD	2.581	238.459	0,10	Greif, Inc. 'A'	USD	1.087	66.437	0,03
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	3.551	145.982	0,06	Grid Dynamics Holdings, Inc.	USD	2.467	54.866	0,02
Figs, Inc. 'A'	USD	5.385	33.333	0,01	Griffon Corp.	USD	1.597	113.818	0,05
First Advantage Corp.	USD	2.486	46.563	0,02	Grindr, Inc.	USD	998	17.804	0,01
First American Financial Corp.	USD	4.346	271.364	0,12	Grocery Outlet Holding Corp.	USD	4.093	63.892	0,03
First Bancorp/Southern Pines NC	USD	1.705	74.969	0,03	Group 1 Automotive, Inc.	USD	573	241.508	0,10
First Busey Corp.	USD	2.380	56.097	0,02	Guardant Health, Inc.	USD	4.957	151.436	0,07
First Commonwealth Financial Corp.	USD	4.314	72.993	0,03	Guidewire Software, Inc.	USD	3.530	595.087	0,26
First Financial Bancorp	USD	4.023	108.138	0,05	Gulfport Energy Corp.	USD	541	99.652	0,04
First Financial Bankshares, Inc.	USD	6.041	217.778	0,09	GXO Logistics, Inc.	USD	5.030	218.805	0,09
First Hawaiian, Inc.	USD	5.375	139.481	0,06	H&E Equipment Services, Inc.	USD	1.441	70.551	0,03
First Horizon Corp.	USD	22.939	461.991	0,20	H&R Block, Inc.	USD	5.906	312.073	0,14
First Industrial Realty Trust, Inc., REIT	USD	5.291	265.238	0,11	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	4.731	126.933	0,06
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	3.994	129.685	0,06	Haemonetics Corp.	USD	2.148	167.716	0,07
First Merchants Corp.	USD	2.464	98.289	0,04	Halozyyme Therapeutics, Inc.	USD	5.393	257.839	0,11
First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	1.337	24.882	0,01	Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	1.661	245.911	0,11
FirstCash Holdings, Inc.	USD	1.679	173.944	0,08	Hancock Whitney Corp.	USD	3.647	199.564	0,09
Five Below, Inc.	USD	2.315	242.982	0,11	Hanesbrands, Inc.	USD	14.802	120.488	0,05
Five9, Inc.	USD	3.115	126.594	0,05	Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	1.511	233.691	0,10
Flagstar Financial, Inc.	USD	12.910	120.450	0,05	Harley-Davidson, Inc.	USD	5.705	171.892	0,07
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	4.506	449.248	0,19	Harmonic, Inc.	USD	4.612	61.017	0,03
Flowers Foods, Inc.	USD	8.480	175.197	0,08	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	1.368	47.073	0,02
Flowerserve Corp.	USD	5.559	319.754	0,14	Harrow, Inc.	USD	1.135	38.079	0,02
Fluence Energy, Inc. 'A'	USD	2.569	40.796	0,02	Hasbro, Inc.	USD	5.561	310.916	0,13
Fluor Corp.	USD	7.197	354.956	0,15	HashiCorp, Inc. 'A'	USD	6.324	216.344	0,09
Flywire Corp.	USD	4.075	84.026	0,04	Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	7.308	71.107	0,03
FMC Corp.	USD	5.323	258.751	0,11	Hawkins, Inc.	USD	834	102.307	0,04
FNB Corp.	USD	15.143	223.814	0,10	Hayward Holdings, Inc.	USD	5.991	91.602	0,04
Foot Locker, Inc.	USD	3.499	76.138	0,03	HB Fuller Co.	USD	2.287	154.327	0,07
Forestar Group, Inc.	USD	785	20.347	0,01	Healthcare Realty Trust, Inc. 'A', REIT	USD	15.000	254.250	0,11
FormFactor, Inc.	USD	3.295	144.980	0,06	Healthcare Services Group, Inc.	USD	3.123	36.274	0,02
Fortrea Holdings, Inc.	USD	3.468	64.678	0,03	HealthEquity, Inc.	USD	3.624	347.723	0,15
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	5.337	364.677	0,16	HealthStream, Inc.	USD	1.049	33.358	0,01
Four Corners Property Trust, Inc., REIT	USD	4.099	111.247	0,05	Heartland Express, Inc.	USD	2.169	24.336	0,01
Fox Factory Holding Corp.	USD	1.764	53.396	0,02	Heartland Financial USA, Inc.	USD	1.777	108.939	0,05
Franklin BSP Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.474	43.564	0,02	Hecla Mining Co.	USD	24.936	122.436	0,05
Franklin Electric Co., Inc.	USD	1.724	168.004	0,07	Helen of Troy Ltd.	USD	1.006	60.189	0,03
Fresh Del Monte Produce, Inc.	USD	1.590	52.804	0,02	Helios Technologies, Inc.	USD	1.391	62.094	0,03
Freshpet, Inc.	USD	1.932	286.149	0,12	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	6.136	57.188	0,02
Freshworks, Inc. 'A'	USD	7.879	127.403	0,06	Helmerich & Payne, Inc.	USD	4.175	133.683	0,06
Frontdoor, Inc.	USD	3.296	180.192	0,08	Henry Schein, Inc.	USD	5.409	374.303	0,16
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	7.727	268.127	0,12	Herc Holdings, Inc.	USD	1.125	212.996	0,09
Frontier Group Holdings, Inc.	USD	3.676	26.136	0,01	Hertz Global Holdings, Inc.	USD	5.432	19.881	0,01
FTAI Aviation Ltd.	USD	4.200	604.968	0,26	Hexcel Corp.	USD	3.522	220.829	0,10
FTI Consulting, Inc.	USD	1.502	287.077	0,12	HF Sinclair Corp.	USD	7.106	249.065	0,11
Fulton Financial Corp.	USD	7.692	148.302	0,06	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	4.474	136.815	0,06
GameStop Corp. 'A'	USD	17.253	540.709	0,23	Hillenbrand, Inc.	USD	2.957	91.016	0,04
Gaming & Leisure Properties, Inc., REIT	USD	11.145	536.743	0,23	Hillman Solutions Corp.	USD	7.745	75.436	0,03
Gap, Inc. (The)	USD	9.469	223.752	0,10	Hilltop Holdings, Inc.	USD	1.951	55.857	0,02
Gates Industrial Corp. plc	USD	7.916	162.832	0,07	Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	3.186	124.095	0,05
GATX Corp.	USD	1.490	230.890	0,10	Hims & Hers Health, Inc.	USD	6.649	160.773	0,07
GeneDx Holdings Corp. 'A'	USD	693	53.264	0,02	HNI Corp.	USD	2.000	100.740	0,04
Generac Holdings, Inc.	USD	2.560	396.928	0,17	Home BancShares, Inc.	USD	8.241	233.220	0,10
Genpact Ltd.	USD	6.616	284.157	0,12	Hope Bancorp, Inc.	USD	4.931	60.602	0,03
Gentex Corp.	USD	9.893	284.226	0,12	Horace Mann Educators Corp.	USD	1.730	67.868	0,03
Gentherm, Inc.	USD	1.338	53.420	0,02	Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	2.221	385.699	0,17
Genworth Financial, Inc. 'A'	USD	18.547	129.644	0,06	Howard Hughes Holdings, Inc.	USD	1.321	101.611	0,04
GEO Group, Inc. (The)	USD	5.544	155.121	0,07	Hub Group, Inc. 'A'	USD	2.608	116.212	0,05
German American Bancorp, Inc.	USD	1.250	50.275	0,02	Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	1.681	317.659	0,14
Geron Corp.	USD	21.182	74.984	0,03	Huntsman Corp.	USD	7.030	126.751	0,06
Getty Realty Corp., REIT	USD	2.156	64.960	0,03	Huron Consulting Group, Inc.	USD	759	94.313	0,04
Gibraltar Industries, Inc.	USD	1.291	76.040	0,03	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	1.748	274.401	0,12
G-III Apparel Group Ltd.	USD	1.707	55.682	0,02	IAC, Inc.	USD	3.233	139.472	0,06
Gitlab, Inc. 'A'	USD	4.921	277.298	0,12	Ibotta, Inc. 'A'	USD	280	18.222	0,01
Glacier Bancorp, Inc.	USD	4.848	243.467	0,11	ICF International, Inc.	USD	796	94.891	0,04
Glaukos Corp.	USD	2.251	337.515	0,15	Ichor Holdings Ltd.	USD	1.401	45.140	0,02
Global Business Travel Group I	USD	5.111	47.430	0,02	ICU Medical, Inc.	USD	901	139.808	0,06
Global Industrial Co.	USD	564	13.982	0,01	IDACORP, Inc.	USD	2.257	246.645	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	3.443	88.485	0,04	Krystal Biotech, Inc.	USD	1.068	167.313	0,07
IES Holdings, Inc.	USD	376	75.561	0,03	Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	2.233	104.192	0,05
ImmunityBio, Inc.	USD	5.657	14.482	0,01	Kura Oncology, Inc.	USD	2.239	19.502	0,01
Immunovant, Inc.	USD	2.638	65.343	0,03	Kymera Therapeutics, Inc.	USD	1.857	74.707	0,03
Impinj, Inc.	USD	950	137.997	0,06	Kyndryl Holdings, Inc.	USD	9.664	334.374	0,14
Inari Medical, Inc.	USD	2.147	109.604	0,05	Ladder Capital Corp. 'A', REIT	USD	5.038	56.375	0,02
Independence Realty Trust, Inc., REIT	USD	9.512	188.718	0,08	Lakeland Financial Corp.	USD	1.045	71.854	0,03
Independent Bank Corp.	USD	1.797	115.349	0,05	Lamar Advertising Co. 'A', REIT	USD	3.688	448.977	0,19
Infinera Corp.	USD	8.792	57.763	0,03	Lancaster Colony Corp.	USD	863	149.420	0,06
Informatica, Inc. 'A'	USD	5.615	145.597	0,06	Landstar System, Inc.	USD	1.521	261.399	0,11
Ingevity Corp.	USD	1.423	57.987	0,03	Lantheus Holdings, Inc.	USD	2.896	259.076	0,11
Ingles Markets, Inc. 'A'	USD	613	39.502	0,02	Lattice Semiconductor Corp.	USD	5.831	330.326	0,14
Ingredion, Inc.	USD	2.760	379.666	0,16	Laureate Education, Inc. 'A'	USD	5.660	103.521	0,04
Inhibrx, Inc. CVR*	USD	985	143	-	Lazard, Inc. 'A'	USD	3.826	196.962	0,09
Innospec, Inc.	USD	1.051	115.673	0,05	La-Z-Boy, Inc.	USD	1.815	79.080	0,03
Innovative Industrial Properties, Inc. 'A', REIT	USD	1.184	78.902	0,03	LCI Industries	USD	1.072	110.834	0,05
Innoviva, Inc.	USD	2.331	40.443	0,02	Lear Corp.	USD	2.406	227.848	0,10
Insight Enterprises, Inc.	USD	1.180	179.478	0,08	Legalzoom.com, Inc.	USD	4.767	35.800	0,02
Insmed, Inc.	USD	7.504	518.076	0,22	Leggett & Platt, Inc.	USD	5.598	53.741	0,02
Insperity, Inc.	USD	1.523	118.048	0,05	LeMaitre Vascular, Inc.	USD	844	77.766	0,03
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	1.250	231.725	0,10	Lemonade, Inc.	USD	2.216	81.283	0,04
Installed Building Products, Inc.	USD	1.011	177.178	0,08	LendingClub Corp.	USD	4.675	75.688	0,03
Intapp, Inc.	USD	1.806	115.747	0,05	Leonardo DRS, Inc.	USD	3.082	99.579	0,04
Integer Holdings Corp.	USD	1.412	187.118	0,08	Levi Strauss & Co. 'A'	USD	4.063	70.290	0,03
Integra LifeSciences Holdings Corp.	USD	2.874	65.182	0,03	LGI Homes, Inc.	USD	897	80.192	0,03
Integral Ad Science Holding Corp.	USD	3.028	31.612	0,01	Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	720	53.539	0,02
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	4.021	46.885	0,02	Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	4.601	343.971	0,15
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	4.511	796.958	0,34	Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	6.807	135.391	0,06
InterDigital, Inc.	USD	1.064	206.118	0,09	Liberty Latin America Ltd. 'A'	USD	1.352	8.599	-
International Bancshares Corp.	USD	2.263	142.931	0,06	Liberty Latin America Ltd. 'C'	USD	4.869	30.869	0,01
International Seaways, Inc.	USD	1.487	53.443	0,02	Liberty Media Corp.-Liberty Live 'A'	USD	850	56.576	0,02
Interparfums, Inc.	USD	776	102.052	0,04	Liberty Media Corp.-Liberty Live 'C'	USD	1.968	133.942	0,06
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	4.171	348.362	0,15	Life Time Group Holdings, Inc.	USD	2.513	55.588	0,02
InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	3.241	97.651	0,04	Life360, Inc.	USD	2.978	122.902	0,05
Invesco Ltd.	USD	13.806	241.329	0,10	LifeStance Health Group, Inc.	USD	3.726	27.461	0,01
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.233	217.906	0,09	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	761	81.541	0,04
IonQ, Inc.	USD	8.117	339.047	0,15	Light & Wonder, Inc.	USD	3.815	329.540	0,14
Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	9.561	70.751	0,03	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	2.423	454.240	0,20
IPG Photonics Corp.	USD	1.112	80.865	0,04	Lincoln National Corp.	USD	7.145	226.568	0,10
iRhythm Technologies, Inc.	USD	1.308	117.942	0,05	Lindsay Corp.	USD	467	55.251	0,02
Iridium Communications, Inc.	USD	4.413	128.065	0,06	Lions Gate Entertainment Corp. 'A'	USD	1.969	16.815	0,01
Itron, Inc.	USD	1.928	209.342	0,09	Lions Gate Entertainment Corp. 'B'	USD	5.468	41.283	0,02
ITT, Inc.	USD	3.475	496.508	0,21	Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	1.165	416.406	0,18
Ivanhoe Electric, Inc.	USD	3.363	25.391	0,01	Littelfuse, Inc.	USD	1.055	248.611	0,11
J & J Snack Foods Corp.	USD	640	99.283	0,04	Live Oak Bancshares, Inc.	USD	1.454	57.506	0,03
Jabil, Inc.	USD	4.657	670.142	0,29	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	2.758	83.760	0,04
Jack in the Box, Inc.	USD	839	34.936	0,02	LKQ Corp.	USD	11.316	415.863	0,18
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.934	255.493	0,11	Loar Holdings, Inc.	USD	536	39.616	0,02
Jamf Holding Corp.	USD	2.332	32.765	0,01	Louisiana-Pacific Corp.	USD	2.719	281.552	0,12
Janus International Group, Inc.	USD	4.807	35.331	0,02	LTC Properties, Inc., REIT	USD	1.844	63.710	0,03
Janux Therapeutics, Inc.	USD	913	48.882	0,02	Lucid Group, Inc. 'A'	USD	51.597	155.823	0,07
JBG SMITH Properties, REIT	USD	3.554	54.625	0,02	Lumen Technologies, Inc.	USD	42.064	223.360	0,10
Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6.899	540.882	0,23	Lumentum Holdings, Inc.	USD	2.854	239.593	0,10
JELD-WEN Holding, Inc.	USD	3.561	29.165	0,01	LXP Industrial Trust, REIT	USD	12.362	100.379	0,04
JetBlue Airways Corp.	USD	13.619	107.045	0,05	Lyft, Inc. 'A'	USD	14.728	189.991	0,08
Joby Aviation, Inc.	USD	20.431	166.104	0,07	M/I Homes, Inc.	USD	1.181	157.014	0,07
John Bean Technologies Corp.	USD	1.346	171.077	0,07	Macerich Co. (The), REIT	USD	10.103	201.252	0,09
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	1.854	81.038	0,04	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	2.419	314.252	0,14
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	2.010	508.811	0,22	Macy's, Inc.	USD	11.613	196.608	0,09
Kadant, Inc.	USD	495	170.770	0,07	Madison Square Garden Entertainment Corp. 'A'	USD	1.703	60.627	0,03
Kaiser Aluminum Corp.	USD	674	47.362	0,02	Madison Square Garden Sports Corp.	USD	716	161.587	0,07
KB Home	USD	2.837	186.448	0,08	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	USD	673	207.668	0,09
KBR, Inc.	USD	5.703	330.375	0,14	Magnite, Inc.	USD	5.309	84.519	0,04
Kemper Corp.	USD	2.604	173.010	0,08	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	7.313	170.978	0,07
Kennametal, Inc.	USD	3.187	76.552	0,03	Malibu Boats, Inc. 'A'	USD	842	31.651	0,01
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	USD	4.621	46.164	0,02	Manhattan Associates, Inc.	USD	2.601	702.894	0,30
Keros Therapeutics, Inc.	USD	1.142	18.078	0,01	MannKind Corp.	USD	11.411	73.373	0,03
Kforce, Inc.	USD	801	45.417	0,02	ManpowerGroup, Inc.	USD	2.035	117.460	0,05
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	4.888	197.720	0,09	Maplebear, Inc.	USD	6.195	256.597	0,11
KinderCare Learning Cos., Inc.	USD	1.171	20.844	0,01	MARA Holdings, Inc.	USD	12.700	212.979	0,09
Kinetik Holdings, Inc. 'A'	USD	772	43.780	0,02	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USD	4.664	25.419	0,01
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	938	436.292	0,19	Marcus & Millichap, Inc.	USD	1.029	39.370	0,02
Kirby Corp.	USD	2.484	262.807	0,11	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	1.602	362.116	0,16
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	9.425	237.887	0,10	Marqeta, Inc. 'A'	USD	17.071	64.699	0,03
Klaviyo, Inc. 'A'	USD	3.309	136.463	0,06	Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	1.316	118.177	0,05
Knife River Corp.	USD	2.156	219.136	0,09	Marten Transport Ltd.	USD	2.456	38.338	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. 'A'	USD	6.439	341.525	0,15	Masimo Corp.	USD	1.891	312.582	0,14
Knowles Corp.	USD	3.891	77.548	0,03	MasTec, Inc.	USD	2.595	353.283	0,15
Kodiak Gas Services, Inc.	USD	1.008	41.157	0,02	Masterbrand, Inc.	USD	5.371	78.470	0,03
Kohl's Corp.	USD	4.629	64.991	0,03	Matador Resources Co.	USD	5.012	281.975	0,12
Kontoor Brands, Inc.	USD	2.371	202.507	0,09	Match Group, Inc.	USD	11.242	367.726	0,16
Korn Ferry	USD	2.110	142.319	0,06	Materion Corp.	USD	876	86.619	0,04
Kosmos Energy Ltd.	USD	19.840	67.853	0,03	Mativ Holdings, Inc.	USD	2.288	24.939	0,01
Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USD	6.267	165.323	0,07	Matson, Inc.	USD	1.439	194.035	0,08
Krispy Kreme, Inc.	USD	3.354	33.305	0,01	Mattel, Inc.	USD	14.564	258.220	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Matterport, Inc.	USD	11.286	53.496	0,02	Novanta, Inc.	USD	1.511	230.835	0,10
Maximus, Inc.	USD	2.588	193.194	0,08	NuScale Power Corp.	USD	3.423	61.374	0,03
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	3.293	65.136	0,03	Nutanix, Inc. 'A'	USD	10.576	647.040	0,28
McGrath RentCorp	USD	1.036	115.846	0,05	Nuvalent, Inc. 'A'	USD	1.521	119.064	0,05
MDU Resources Group, Inc.	USD	7.912	142.574	0,06	NV5 Global, Inc.	USD	2.428	45.744	0,02
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	25.380	100.251	0,04	Oceaneering International, Inc.	USD	4.238	110.527	0,05
Medpace Holdings, Inc.	USD	1.066	354.157	0,15	OceanFirst Financial Corp.	USD	2.475	44.797	0,02
Merchants Bancorp	USD	842	30.708	0,01	ODP Corp. (The)	USD	1.486	33.792	0,01
Mercury General Corp.	USD	1.130	75.122	0,03	OGX Energy Corp.	USD	8.494	350.377	0,15
Mercury Systems, Inc.	USD	2.275	95.550	0,04	O-I Glass, Inc.	USD	6.542	70.915	0,03
Meridianlink, Inc.	USD	1.029	21.249	0,01	Oklo, Inc. 'A'	USD	3.076	65.303	0,03
Merit Medical Systems, Inc.	USD	2.447	236.674	0,10	Old National Bancorp	USD	13.488	292.757	0,13
Meritage Homes Corp.	USD	1.540	236.883	0,10	Old Republic International Corp.	USD	10.722	388.029	0,17
MFA Financial, Inc., REIT	USD	4.292	43.735	0,02	Olin Corp.	USD	5.055	170.859	0,07
MGE Energy, Inc.	USD	1.530	143.759	0,06	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	2.615	286.944	0,12
MGIC Investment Corp.	USD	11.261	266.998	0,12	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	11.511	435.691	0,19
MGP Ingredients, Inc.	USD	627	24.685	0,01	OmniAb, Inc., 12,50 Earn-out*	USD	29	-	-
Middleby Corp. (The)	USD	2.269	307.336	0,13	OmniAb, Inc., 15,00 Earn-out*	USD	29	-	-
Middlesex Water Co.	USD	754	39.683	0,02	Omniceil, Inc.	USD	1.929	85.879	0,04
MillerKnoll, Inc.	USD	3.033	68.515	0,03	ONE Gas, Inc.	USD	2.210	153.043	0,07
Minerals Technologies, Inc.	USD	1.358	103.493	0,04	OneMain Holdings, Inc. 'A'	USD	4.776	248.973	0,11
Mirati Therapeutics, Inc. CVR*	USD	1.870	1.309	-	Onto Innovation, Inc.	USD	2.082	347.007	0,15
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	8.971	156.544	0,07	Opendoor Technologies, Inc.	USD	24.492	39.187	0,02
Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.425	58.924	0,03	OPENLANE, Inc.	USD	4.550	90.272	0,04
Mission Produce, Inc.	USD	1.828	26.268	0,01	OPKO Health, Inc.	USD	13.185	19.382	0,01
Mister Car Wash, Inc.	USD	4.025	29.342	0,01	Option Care Health, Inc.	USD	7.364	170.845	0,07
MKS Instruments, Inc.	USD	2.457	256.486	0,11	Organon & Co.	USD	10.831	161.599	0,07
Modine Manufacturing Co.	USD	2.096	242.989	0,11	Origin Bancorp, Inc.	USD	1.234	41.080	0,02
Moelis & Co. 'A'	USD	2.984	220.458	0,10	Orion SA	USD	2.376	37.517	0,02
Mohawk Industries, Inc.	USD	2.255	268.638	0,12	Ormat Technologies, Inc.	USD	2.268	153.589	0,07
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	563	44.421	0,02	Oscar Health, Inc. 'A'	USD	7.101	95.437	0,04
Monro, Inc.	USD	1.268	31.446	0,01	Oshkosh Corp.	USD	2.752	261.633	0,11
Montrose Environmental Group, Inc.	USD	1.392	25.822	0,01	OSI Systems, Inc.	USD	706	118.206	0,05
Moog, Inc. 'A'	USD	1.213	238.767	0,10	Otter Tail Corp.	USD	1.753	129.442	0,06
Morningstar, Inc.	USD	1.126	379.192	0,16	Outfront Media, Inc., REIT	USD	5.915	104.932	0,05
Mosaic Co. (The)	USD	13.604	334.386	0,14	Ovintiv, Inc.	USD	11.268	456.354	0,20
MP Materials Corp.	USD	4.037	62.977	0,03	Owens & Minor, Inc.	USD	2.911	38.047	0,02
Mr Cooper Group, Inc.	USD	2.572	246.938	0,11	Oxford Industries, Inc.	USD	659	51.916	0,02
MSA Safety, Inc.	USD	1.574	260.922	0,11	Pacific Premier Bancorp, Inc.	USD	4.063	101.250	0,04
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	1.872	139.820	0,06	PACS Group, Inc.	USD	1.026	13.451	0,01
Mueller Industries, Inc.	USD	4.656	369.500	0,16	Pactiv Evergreen, Inc.	USD	1.680	29.350	0,01
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	6.631	149.197	0,06	PagerDuty, Inc.	USD	3.905	71.305	0,03
Murphy Oil Corp.	USD	6.458	195.419	0,08	Palomar Holdings, Inc.	USD	1.093	115.410	0,05
Murphy USA, Inc.	USD	849	425.986	0,18	Papa John's International, Inc.	USD	1.387	56.964	0,02
MYR Group, Inc.	USD	707	105.180	0,05	Par Pacific Holdings, Inc.	USD	2.495	40.893	0,02
Myriad Genetics, Inc.	USD	3.764	51.604	0,02	PAR Technology Corp.	USD	1.516	110.168	0,05
N-able, Inc.	USD	3.041	28.403	0,01	Paramount Global 'B'	USD	23.808	249.032	0,11
Napco Security Technologies, Inc.	USD	1.482	52.700	0,02	Paramount Group, Inc., REIT	USD	8.109	40.058	0,02
Natera, Inc.	USD	5.221	826.484	0,36	Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	8.880	124.942	0,05
National Bank Holdings Corp. 'A'	USD	1.595	68.681	0,03	Park National Corp.	USD	604	103.544	0,04
National Beverage Corp.	USD	1.041	44.419	0,02	Parsons Corp.	USD	1.992	183.762	0,08
National Fuel Gas Co.	USD	3.887	235.863	0,10	Pathward Financial, Inc.	USD	1.070	78.731	0,03
National Health Investors, Inc., REIT	USD	1.838	127.373	0,06	Patrick Industries, Inc.	USD	1.396	115.980	0,05
National HealthCare Corp.	USD	620	66.687	0,03	Patterson Cos., Inc.	USD	3.420	105.541	0,05
National Storage Affiliates Trust, REIT	USD	2.925	110.887	0,05	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	15.820	130.673	0,06
National Vision Holdings, Inc.	USD	3.315	34.542	0,02	Paycor HCM, Inc.	USD	3.435	63.788	0,03
Navient Corp.	USD	3.429	45.571	0,02	Paylocity Holding Corp.	USD	1.852	369.418	0,16
NBT Bancorp, Inc.	USD	1.986	94.851	0,04	Payoneer Global, Inc.	USD	10.465	105.069	0,05
nCino, Inc.	USD	3.215	107.960	0,05	PBF Energy, Inc. 'A'	USD	4.381	116.316	0,05
NCR Atleos Corp.	USD	3.046	103.320	0,04	PC Connection, Inc.	USD	506	35.051	0,02
NCR Voyix Corp.	USD	6.116	84.645	0,04	PDF Solutions, Inc.	USD	1.304	35.312	0,02
Nelnet, Inc. 'A'	USD	582	62.163	0,03	Peabody Energy Corp.	USD	5.064	106.040	0,05
Neogen Corp.	USD	9.165	111.263	0,05	Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	5.019	68.007	0,03
NeoGenomics, Inc.	USD	5.390	88.827	0,04	Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	3.561	46.720	0,02
NetScout Systems, Inc.	USD	2.897	62.749	0,03	Pegasystems, Inc.	USD	1.752	163.286	0,07
Neumora Therapeutics, Inc.	USD	3.038	32.203	0,01	Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	14.754	128.360	0,06
New Fortress Energy, Inc. 'A'	USD	5.534	83.674	0,04	Penn Entertainment, Inc.	USD	5.740	113.767	0,05
New Jersey Resources Corp.	USD	4.184	195.184	0,08	PennyMac Financial Services, Inc.	USD	1.184	120.934	0,05
New York Times Co. (The) 'A'	USD	6.607	343.894	0,15	PennyMac Mortgage Investment Trust, REIT	USD	3.667	46.168	0,02
Newell Brands, Inc.	USD	16.655	165.884	0,07	Penske Automotive Group, Inc.	USD	841	128.202	0,06
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	5.940	76.091	0,03	Penumbra, Inc.	USD	1.576	374.268	0,16
NewMarket Corp.	USD	304	160.618	0,07	Performance Food Group Co.	USD	6.633	560.820	0,24
NexPoint Residential Trust, Inc., REIT	USD	940	39.245	0,02	Perimeter Solutions, Inc.	USD	5.446	69.600	0,03
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	1.315	207.731	0,09	Permian Resources Corp. 'A'	USD	26.629	382.925	0,17
NextDecade Corp.	USD	3.526	27.185	0,01	Phillips Edison & Co., Inc., REIT	USD	5.186	194.268	0,08
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	5.397	197.152	0,09	Phinia, Inc.	USD	1.751	84.346	0,04
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	595	62.421	0,03	Photonics, Inc.	USD	2.537	59.772	0,03
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	3.202	117.706	0,05	Phreesia, Inc.	USD	2.311	58.145	0,03
NNN REIT, Inc.	USD	7.730	315.770	0,14	Piedmont Office Realty Trust, Inc. 'A', REIT	USD	5.221	47.772	0,02
Nordson Corp.	USD	2.169	453.842	0,20	Pilgrim's Pride Corp.	USD	1.757	79.750	0,03
Nordstrom, Inc.	USD	4.598	111.042	0,05	Pinnacle Financial Partners, Inc.	USD	3.257	372.568	0,16
Northern Oil & Gas, Inc.	USD	3.982	147.971	0,06	Pinnacle West Capital Corp.	USD	4.809	407.659	0,18
Northwest Bancshares, Inc.	USD	5.159	68.047	0,03	Piper Sandler Cos	USD	648	194.368	0,08
Northwest Natural Holding Co.	USD	1.610	63.692	0,03	Pitney Bowes, Inc.	USD	6.851	49.601	0,02
Northwestern Energy Group, Inc.	USD	2.439	130.389	0,06	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	968	152.760	0,07
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	18.008	463.346	0,20					
NOV, Inc.	USD	16.792	245.163	0,11					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	3.679	363.743	0,16	RPM International, Inc.	USD	5.459	671.785	0,29
Plexus Corp.	USD	1.167	182.612	0,08	Rubrik, Inc. 'A'	USD	2.601	170.001	0,07
Pliant Therapeutics, Inc.	USD	1.897	24.983	0,01	Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	2.613	143.166	0,06
Plug Power, Inc.	USD	34.430	73.336	0,03	Rush Enterprises, Inc. 'B'	USD	331	18.020	0,01
Polaris, Inc.	USD	2.263	130.394	0,06	RXO, Inc.	USD	6.692	159.537	0,07
Portillo's, Inc. 'A'	USD	2.373	22.306	0,01	RxSight, Inc.	USD	1.469	50.504	0,02
Portland General Electric Co.	USD	4.365	190.401	0,08	Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	4.449	285.448	0,12
Post Holdings, Inc.	USD	2.303	263.601	0,11	Ryder System, Inc.	USD	1.850	290.191	0,13
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	3.353	131.605	0,06	Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	2.472	257.928	0,11
Powell Industries, Inc.	USD	406	89.990	0,04	S&T Bancorp, Inc.	USD	1.619	61.878	0,03
Power Integrations, Inc.	USD	2.390	147.463	0,06	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	8.914	154.390	0,07
Preferred Bank	USD	538	46.472	0,02	Sabre Corp.	USD	15.805	57.688	0,03
Premier Financial Corp.	USD	1.508	38.560	0,02	Safehold, Inc., REIT	USD	1.941	35.870	0,02
Premier, Inc. 'A'	USD	4.024	85.309	0,04	Safety Insurance Group, Inc.	USD	621	51.170	0,02
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	2.098	163.833	0,07	Saia, Inc.	USD	1.124	512.241	0,22
PriceSmart, Inc.	USD	1.080	59.544	0,04	Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	4.391	45.886	0,02
Primerica, Inc.	USD	1.456	395.188	0,17	Samsara, Inc. 'A'	USD	9.479	414.138	0,18
Primo Brands Corp.	USD	6.747	207.605	0,09	Sandy Spring Bancorp, Inc.	USD	1.879	63.341	0,03
Primoris Services Corp.	USD	2.261	172.740	0,07	Sanmina Corp.	USD	2.347	177.597	0,08
Privia Health Group, Inc.	USD	4.537	88.698	0,04	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	3.896	473.715	0,21
PROCEPT BioRobotics Corp.	USD	1.961	157.900	0,07	Saul Centers, Inc., REIT	USD	522	20.254	0,01
Procure Technologies, Inc.	USD	3.649	273.420	0,12	ScanSource, Inc.	USD	1.037	49.206	0,02
PROG Holdings, Inc.	USD	1.829	77.294	0,03	Schneider National, Inc. 'B'	USD	2.250	65.880	0,03
Progress Software Corp.	USD	1.841	119.941	0,05	Scholar Rock Holding Corp.	USD	2.818	121.794	0,05
Progyne, Inc.	USD	3.475	59.944	0,03	Schrodinger, Inc.	USD	2.327	44.888	0,02
PROS Holdings, Inc.	USD	1.853	40.692	0,02	Science Applications International Corp.	USD	2.164	241.892	0,10
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	4.019	302.832	0,13	Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.811	120.142	0,05
Protagonist Therapeutics, Inc.	USD	2.346	90.556	0,04	Seaboard Corp.	USD	12	29.156	0,01
Provident Financial Services, Inc.	USD	5.280	99.634	0,04	Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	3.601	99.136	0,04
PTC Therapeutics, Inc.	USD	3.243	146.389	0,06	Sealed Air Corp.	USD	6.108	206.634	0,09
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	13.016	799.573	0,35	SEI Investments Co.	USD	4.772	393.595	0,17
PureCycle Technologies, Inc.	USD	4.974	50.984	0,02	Select Medical Holdings Corp.	USD	4.324	81.507	0,04
PVH Corp.	USD	2.420	255.915	0,11	Selective Insurance Group, Inc.	USD	2.567	240.066	0,10
Q2 Holdings, Inc.	USD	2.455	247.096	0,11	Semtech Corp.	USD	3.620	223.897	0,10
Qorvo, Inc.	USD	4.055	283.566	0,12	Sensata Technologies Holding plc	USD	6.401	175.387	0,08
Quaker Chemical Corp.	USD	589	82.908	0,04	Sensient Technologies Corp.	USD	1.789	127.484	0,06
Qualys, Inc.	USD	1.560	218.743	0,09	SentinelOne, Inc. 'A'	USD	11.449	254.168	0,11
Quanex Building Products Corp.	USD	1.867	45.256	0,02	Service Corp. International	USD	6.172	492.649	0,21
QuantumScape Corp. 'A'	USD	15.114	78.442	0,03	ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	2.291	194.139	0,08
QuidelOrtho Corp.	USD	2.140	95.337	0,04	Sezzle, Inc.	USD	120	30.696	0,01
QXO, Inc.	USD	14.378	228.610	0,10	Shake Shack, Inc. 'A'	USD	1.593	206.771	0,09
Radian Group, Inc.	USD	6.458	204.848	0,09	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	2.720	282.282	0,12
RadNet, Inc.	USD	2.774	193.736	0,08	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	7.205	39.844	0,02
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	1.695	391.511	0,17	Shutterstock, Inc.	USD	1.047	31.776	0,01
Rambus, Inc.	USD	4.551	240.566	0,10	Signet Jewelers Ltd.	USD	1.866	150.605	0,07
Range Resources Corp.	USD	10.163	365.665	0,16	Sila Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.313	56.252	0,02
Rapid7, Inc.	USD	2.633	105.926	0,05	Silgan Holdings, Inc.	USD	3.488	181.550	0,08
Rayonier, Inc., REIT	USD	5.680	148.248	0,06	Silicon Laboratories, Inc.	USD	1.341	166.579	0,07
RBC Bearings, Inc.	USD	1.212	362.558	0,16	Simmons First National Corp. 'A'	USD	5.261	116.689	0,05
Ready Capital Corp., REIT	USD	6.847	46.697	0,02	Simply Good Foods Co. (The)	USD	3.811	148.553	0,06
Recurson Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USD	9.392	63.490	0,03	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	1.823	302.308	0,13
Red Rock Resorts, Inc. 'A'	USD	2.141	99.000	0,04	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	10.215	232.902	0,10
Reddit, Inc. 'A'	USD	4.467	730.086	0,32	SITE Centers Corp., REIT	USD	2.009	30.718	0,01
Redwood Trust, Inc., REIT	USD	5.588	36.490	0,02	SiteOne Landscape Supply, Inc.	USD	1.902	250.627	0,11
Regal Rexnord Corp.	USD	2.831	439.173	0,19	SiTime Corp.	USD	778	166.904	0,07
Relay Therapeutics, Inc.	USD	5.104	21.028	0,01	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	3.444	66.056	0,03
Reliance, Inc.	USD	2.356	634.377	0,27	Six Flags Entertainment Corp.	USD	3.915	188.664	0,08
Remitly Global, Inc.	USD	6.216	140.295	0,06	SJW Group	USD	1.237	60.885	0,03
Renasant Corp.	USD	2.622	93.737	0,04	Skechers USA, Inc. 'A'	USD	5.667	381.049	0,17
Repligen Corp.	USD	2.235	321.706	0,14	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	USD	1.265	63.933	0,03
Republic Bancorp, Inc. 'A'	USD	395	27.599	0,01	SkyWest, Inc.	USD	1.673	167.517	0,07
Resideo Technologies, Inc.	USD	6.153	141.827	0,06	SL Green Realty Corp., REIT	USD	3.043	206.681	0,09
Resolute Forest Products, Inc. CVR*	USD	218	310	-	SLM Corp.	USD	9.357	258.066	0,11
Retail Opportunity Investments Corp., REIT	USD	5.368	93.188	0,04	SM Energy Co.	USD	4.850	187.986	0,08
REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	6.614	289.296	0,13	Smartsheet, Inc. 'A'	USD	5.833	326.823	0,14
Revolve Group, Inc. 'A'	USD	1.621	54.287	0,02	SoFi Technologies, Inc.	USD	44.033	678.108	0,29
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	8.601	332.515	0,14	SolarWinds Corp.	USD	2.040	29.070	0,01
Reynolds Consumer Products, Inc.	USD	2.307	62.266	0,03	Solenio Therapeutics, Inc.	USD	778	34.971	0,02
RH	USD	633	249.142	0,11	Solventum Corp.	USD	5.867	387.574	0,17
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.156	120.693	0,05	Sonic Automotive, Inc. 'A'	USD	613	38.834	0,02
RingCentral, Inc. 'A'	USD	3.310	115.883	0,05	Sonoco Products Co.	USD	4.138	202.141	0,09
Riot Platforms, Inc.	USD	13.067	133.414	0,06	Sonos, Inc.	USD	4.987	75.004	0,03
Rithm Capital Corp., REIT	USD	21.767	235.737	0,10	Sotera Health Co.	USD	5.442	74.447	0,03
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	30.449	404.972	0,18	SoundHound AI, Inc. 'A'	USD	13.646	270.737	0,12
RLI Corp.	USD	1.746	287.793	0,12	Southside Bancshares, Inc.	USD	1.264	40.145	0,02
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	6.418	65.528	0,03	SouthState Corp.	USD	4.124	410.256	0,18
Robert Half, Inc.	USD	4.433	312.349	0,14	Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	2.381	168.361	0,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	21.734	809.809	0,35	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	1.140	96.319	0,04
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	5.460	61.480	0,03	Sphere Entertainment Co.	USD	1.134	45.723	0,02
Rocket Lab USA, Inc.	USD	11.388	290.052	0,13	Spire, Inc.	USD	2.429	164.759	0,07
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.598	45.227	0,02	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USD	4.886	166.515	0,07
Rogers Corp.	USD	725	73.667	0,03	SpringWorks Therapeutics, Inc.	USD	2.368	85.556	0,04
Roivant Sciences Ltd.	USD	18.247	215.862	0,09	Sprinklr, Inc. 'A'	USD	4.683	39.571	0,02
Roku, Inc. 'A'	USD	5.089	378.316	0,16	Sprout Social, Inc. 'A'	USD	2.079	63.846	0,03
Royal Gold, Inc.	USD	2.811	370.630	0,16	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	4.253	540.429	0,23
RPC, Inc.	USD	4.155	24.681	0,01	SPS Commerce, Inc.	USD	1.547	284.633	0,12
					SPX Technologies, Inc.	USD	1.953	284.201	0,12

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	1.633	38.016	0,02	Trustmark Corp.	USD	2.409	85.206	0,04
St Joe Co. (The)	USD	1.627	73.101	0,03	TTM Technologies, Inc.	USD	4.307	106.598	0,05
STAAR Surgical Co.	USD	1.602	38.913	0,02	Twist Bioscience Corp.	USD	2.292	106.509	0,05
STAG Industrial, Inc., REIT	USD	7.701	260.448	0,11	Two Harbors Investment Corp., REIT	USD	4.350	51.461	0,02
Standardaero, Inc.	USD	3.248	80.420	0,03	TXNM Energy, Inc.	USD	3.826	188.124	0,08
Standex International Corp.	USD	499	93.308	0,04	Udemy, Inc.	USD	3.921	32.270	0,01
Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	13.557	256.905	0,11	UFP Industries, Inc.	USD	2.614	294.467	0,13
Steelcase, Inc. 'A'	USD	3.706	43.805	0,02	UFP Technologies, Inc.	USD	310	75.798	0,03
Stellar Bancorp, Inc.	USD	2.210	62.654	0,03	UGI Corp.	USD	8.885	250.824	0,11
Stegan Co.	USD	924	59.783	0,03	U-Haul Holding Co.	USD	322	22.247	0,01
StepStone Group, Inc. 'A'	USD	2.579	149.273	0,06	U-Haul Holding Co. 'B'	USD	3.998	256.072	0,11
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	1.322	222.691	0,10	UiPath, Inc. 'A'	USD	18.751	238.325	0,10
Steven Madden Ltd.	USD	3.000	127.560	0,06	UL Solutions, Inc. 'A'	USD	2.624	130.885	0,06
Stewart Information Services Corp.	USD	1.154	77.883	0,03	Ultra Clean Holdings, Inc.	USD	1.884	67.730	0,03
Stifel Financial Corp.	USD	4.248	450.628	0,20	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	3.522	148.171	0,06
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	1.140	81.635	0,04	UMB Financial Corp.	USD	1.945	219.513	0,10
StoneX Group, Inc.	USD	1.163	113.939	0,05	Under Armour, Inc. 'A'	USD	8.007	66.298	0,03
Strategic Education, Inc.	USD	948	88.562	0,04	Under Armour, Inc. 'C'	USD	6.433	47.990	0,02
Stride, Inc.	USD	1.801	187.178	0,08	UniFirst Corp.	USD	619	105.905	0,05
Summit Materials, Inc. 'A'	USD	5.038	254.923	0,11	United Bankshares, Inc.	USD	5.743	215.650	0,09
Summit Therapeutics, Inc.	USD	4.786	85.406	0,04	United Community Banks, Inc.	USD	5.041	162.875	0,07
Sunrun, Inc.	USD	9.392	86.876	0,04	United Parks & Resorts, Inc.	USD	1.171	65.798	0,03
Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	USD	8.662	102.558	0,04	United States Cellular Corp.	USD	618	38.761	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.232	80.709	0,04	United States Lime & Minerals, Inc.	USD	456	60.529	0,03
Surgery Partners, Inc.	USD	3.224	68.252	0,03	United States Steel Corp.	USD	9.441	320.900	0,14
Sweetgreen, Inc. 'A'	USD	3.567	114.358	0,05	United Therapeutics Corp.	USD	1.621	571.954	0,25
Sylvamo Corp.	USD	1.507	119.083	0,05	Uniti Group, Inc., REIT	USD	10.113	55.622	0,02
Symbotic, Inc. 'A'	USD	1.052	24.943	0,01	Unity Software, Inc.	USD	12.595	283.010	0,12
Synaptics, Inc.	USD	1.656	126.386	0,05	Universal Corp.	USD	1.035	56.759	0,02
Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.604	47.645	0,02	Universal Display Corp.	USD	2.003	292.839	0,13
Synovus Financial Corp.	USD	6.191	317.165	0,14	Universal Logistics Holdings, Inc.	USD	289	13.277	0,01
Talen Energy Corp.	USD	1.956	394.075	0,17	Unum Group	USD	7.462	544.950	0,24
Talos Energy, Inc.	USD	5.195	50.443	0,02	Upbound Group, Inc.	USD	2.075	60.528	0,03
Tandem Diabetes Care, Inc.	USD	2.792	100.568	0,04	Upstart Holdings, Inc.	USD	3.206	197.393	0,09
Tanger, Inc., REIT	USD	4.573	156.076	0,07	Upstream Bio, Inc.	USD	732	12.034	0,01
Tapestry, Inc.	USD	9.711	634.420	0,27	Upwork, Inc.	USD	5.151	84.219	0,04
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	4.221	258.367	0,11	Uranium Energy Corp.	USD	15.889	106.297	0,05
TD SYNnex Corp.	USD	2.107	247.109	0,11	Urban Edge Properties, REIT	USD	5.291	113.757	0,05
TechTarget, Inc.	USD	1.114	22.079	0,01	Urban Outfitters, Inc.	USD	2.282	125.236	0,05
Tecnoglass, Inc.	USD	965	76.544	0,03	US Foods Holding Corp.	USD	9.729	656.318	0,28
TEGNA, Inc.	USD	7.100	129.859	0,06	US Physical Therapy, Inc.	USD	633	56.153	0,02
Teladoc Health, Inc.	USD	7.179	65.257	0,03	Utz Brands, Inc.	USD	2.895	45.336	0,02
Teleflex, Inc.	USD	1.992	354.536	0,15	V2X, Inc.	USD	515	24.632	0,01
Telephone & Data Systems, Inc.	USD	4.212	143.671	0,06	Vail Resorts, Inc.	USD	1.605	300.857	0,13
Tempur Sealy International, Inc.	USD	7.211	408.792	0,18	Valaris Ltd.	USD	2.652	117.324	0,05
Tempus AI, Inc. 'A'	USD	2.476	83.590	0,04	Valley National Bancorp	USD	19.934	180.602	0,08
Tenable Holdings, Inc.	USD	5.077	199.932	0,09	Valmont Industries, Inc.	USD	837	256.683	0,11
Tenet Healthcare Corp.	USD	4.102	517.795	0,22	Valvoline, Inc.	USD	5.503	199.099	0,09
Tennant Co.	USD	805	65.632	0,03	Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	4.723	209.843	0,09
Teradata Corp.	USD	4.081	127.123	0,06	Vaxcyte, Inc.	USD	4.687	383.678	0,17
Terawulf, Inc.	USD	12.499	70.744	0,03	Veeco Instruments, Inc.	USD	2.376	63.677	0,03
Terex Corp.	USD	2.837	131.126	0,06	Vera Therapeutics, Inc. 'A'	USD	1.969	83.269	0,04
Terreno Realty Corp., REIT	USD	3.998	236.442	0,10	Veracyte, Inc.	USD	3.251	128.740	0,06
Tetra Tech, Inc.	USD	11.247	448.080	0,19	Vericel Corp.	USD	2.060	113.115	0,05
Texas Capital Bancshares, Inc.	USD	1.976	154.523	0,07	Verint Systems, Inc.	USD	2.616	71.809	0,03
Texas Roadhouse, Inc. 'A'	USD	2.830	510.617	0,22	Veris Residential, Inc., REIT	USD	3.391	56.392	0,02
TFS Financial Corp.	USD	2.235	28.072	0,01	Veritex Holdings, Inc.	USD	2.233	60.648	0,03
TG Therapeutics, Inc.	USD	6.031	181.533	0,08	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	7.012	169.550	0,07
Thor Industries, Inc.	USD	2.186	209.222	0,09	Vertex, Inc. 'A'	USD	2.124	113.315	0,05
Tidewater, Inc.	USD	2.069	113.195	0,05	Vestis Corp.	USD	5.523	84.171	0,04
Timken Co. (The)	USD	2.852	203.547	0,09	VF Corp.	USD	13.953	299.431	0,13
TKO Group Holdings, Inc. 'A'	USD	2.991	425.051	0,18	Viasat, Inc.	USD	3.384	28.798	0,01
Toast, Inc. 'A'	USD	17.503	637.984	0,28	Viavi Solutions, Inc.	USD	9.423	95.172	0,04
Toll Brothers, Inc.	USD	4.403	554.558	0,24	Vicor Corp.	USD	974	47.064	0,02
Tootsie Roll Industries, Inc.	USD	612	19.786	0,01	Victoria's Secret & Co.	USD	2.969	122.976	0,05
TopBuild Corp.	USD	1.250	389.175	0,17	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	1.779	116.453	0,05
Topgolf Callaway Brands Corp.	USD	6.120	48.103	0,02	Viking Therapeutics, Inc.	USD	4.436	178.505	0,08
Toro Co. (The)	USD	4.434	355.163	0,15	Vir Biotechnology, Inc.	USD	3.947	28.971	0,01
Towne Bank	USD	2.947	100.375	0,04	Viridian Therapeutics, Inc.	USD	2.637	50.551	0,02
TPG, Inc. 'A'	USD	3.708	233.011	0,10	Virtu Financial, Inc. 'A'	USD	3.566	127.235	0,06
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	4.917	643.734	0,28	Virtus Investment Partners, Inc.	USD	292	64.409	0,03
TransMedics Corp, Inc.	USD	1.380	86.043	0,04	Vishay Intertechnology, Inc.	USD	4.846	82.091	0,04
Travel + Leisure Co.	USD	2.966	149.635	0,06	Visteon Corp.	USD	1.177	104.423	0,05
Traverse Therapeutics, Inc.	USD	3.296	57.416	0,02	Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1.636	60.385	0,03
TreeHouse Foods, Inc.	USD	2.001	70.295	0,03	Vital Energy, Inc.	USD	1.046	32.342	0,01
Trex Co., Inc.	USD	4.633	319.816	0,14	Vontier Corp.	USD	6.532	238.222	0,10
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	3.911	141.813	0,06	Vornado Realty Trust, REIT	USD	7.281	306.093	0,13
TriCo Bancshares	USD	1.359	59.388	0,03	Voya Financial, Inc.	USD	4.258	293.078	0,13
TriMas Corp.	USD	1.726	42.442	0,02	VSE Corp.	USD	773	73.512	0,03
TriNet Group, Inc.	USD	1.352	122.721	0,05	WaFd, Inc.	USD	3.429	110.551	0,05
Trinity Industries, Inc.	USD	3.445	120.920	0,05	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	30.339	283.063	0,12
TripAdvisor, Inc.	USD	4.601	67.957	0,03	Walker & Dunlop, Inc.	USD	1.431	139.108	0,06
Triumph Financial, Inc.	USD	992	90.153	0,04	Warby Parker, Inc. 'A'	USD	2.594	62.801	0,03
Triumph Group, Inc.	USD	3.198	59.675	0,03	Warner Music Group Corp. 'A'	USD	5.705	176.855	0,08
Tronox Holdings plc	USD	5.034	50.692	0,02	Warrior Met Coal, Inc.	USD	2.195	119.057	0,05
Trump Media & Technology Group Corp.	USD	3.028	103.255	0,04	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	1.157	235.218	0,10
Trupanion, Inc.	USD	1.413	68.107	0,03	WaVe Life Sciences Ltd.	USD	4.302	53.216	0,02

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Wayfair, Inc. 'A'	USD	4.103	181.845	0,08
Waystar Holding Corp.	USD	1.970	72.299	0,03
WD-40 Co.	USD	572	138.813	0,06
Weatherford International plc	USD	3.099	221.981	0,10
Webster Financial Corp.	USD	7.282	402.112	0,17
Weis Markets, Inc.	USD	692	46.862	0,02
Wendy's Co. (The)	USD	6.938	113.089	0,05
Werner Enterprises, Inc.	USD	2.681	96.302	0,04
WesBanco, Inc.	USD	2.763	89.908	0,04
WESCO International, Inc.	USD	1.882	340.567	0,15
Westamerica BanCorp	USD	1.072	56.237	0,02
Western Alliance Bancorp	USD	4.629	386.707	0,17
Western Union Co. (The)	USD	14.321	151.803	0,07
WEX, Inc.	USD	1.686	295.590	0,13
Whirlpool Corp.	USD	2.341	267.998	0,12
White Mountains Insurance Group Ltd.	USD	107	208.121	0,09
Williams-Sonoma, Inc.	USD	5.148	953.307	0,41
Willis Lease Finance Corp.	USD	97	20.132	0,01
WillScot Holdings Corp.	USD	8.193	274.056	0,12
Wingstop, Inc.	USD	1.258	357.524	0,15
Winmark Corp.	USD	122	47.955	0,02
Winnbago Industries, Inc.	USD	1.219	58.244	0,03
Wintrust Financial Corp.	USD	2.744	342.204	0,15
WisdomTree, Inc.	USD	4.916	51.618	0,02
WK Kellogg Co.	USD	2.752	49.508	0,02
Wolfspeed, Inc.	USD	4.981	33.173	0,01
Wolverine World Wide, Inc.	USD	3.367	74.747	0,03
Woodward, Inc.	USD	2.400	399.408	0,17
Workiva, Inc. 'A'	USD	2.158	236.301	0,10
World Kinect Corp.	USD	2.548	70.095	0,03
Worthington Enterprises, Inc.	USD	1.396	55.994	0,02
Worthington Steel, Inc.	USD	1.376	43.784	0,02
WSFS Financial Corp.	USD	2.543	135.110	0,06
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	3.383	340.973	0,15
Wynn Resorts Ltd.	USD	4.076	351.188	0,15
Xencor, Inc.	USD	2.753	63.264	0,03
Xenia Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	4.325	64.270	0,03
Xerox Holdings Corp.	USD	4.873	41.079	0,02
Xometry, Inc. 'A'	USD	1.754	74.826	0,03
XPEL, Inc.	USD	912	36.425	0,02
XPO, Inc.	USD	4.914	644.471	0,28
Yelp, Inc. 'A'	USD	2.855	110.489	0,05
YETI Holdings, Inc.	USD	3.611	139.060	0,06
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	8.182	147.194	0,06
Ziff Davis, Inc.	USD	1.950	105.963	0,05
Zions Bancorp NA	USD	6.271	340.202	0,15
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	11.958	125.679	0,05
Zuora, Inc. 'A'	USD	5.915	58.677	0,03
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	6.186	230.738	0,10
<i>États-Unis total</i>			222.953.654	96,47
Total des investissements en actions			228.512.252	98,88

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023 (0,00)%) Russell 2000 Micro E-mini Index, 21/03/2025	237	USD	2.666.013	Citibank NA	(99.150)	(0,04)
États-Unis total					(99.150)	(0,04)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023 (0,00)%)					(99.150)	(0,04)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			228.512.252	98,88
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(99.150)	(0,04)
Trésorerie et marge de trésorerie			428.262	0,19
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,00%) JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	2.143.412	2.143.412	0,93
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2.143.412	0,93
Autres actifs et passifs			126.509	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			231.111.285	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,77
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	-
Organismes de placement collectif	0,93
Autres actifs	0,30
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					US Treasury Note 4,88% 30/11/2025	USD	20.220.000	20.329.679	0,63
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 99,87%)					US Treasury Note 4,00% 15/12/2025	USD	16.730.000	16.701.688	0,52
États-Unis (31 décembre 2023: 99,87%)					États-Unis total			3.253.198.580	101,52
US Treasury Bill 0,00% 02/01/2025	USD	152.600.000	152.600.000	4,76	Total des investissements dans les emprunts d'État			3.253.198.580	101,52
US Treasury Bill 0,00% 07/01/2025	USD	88.030.000	87.979.966	2,75	Total des Obligations			3.253.198.580	101,52
US Treasury Bill 0,00% 09/01/2025	USD	82.130.000	82.062.781	2,56					
US Treasury Bill 0,00% 14/01/2025	USD	81.700.000	81.585.774	2,55					
US Treasury Bill 0,00% 16/01/2025	USD	79.985.000	79.853.250	2,49					
US Treasury Bill 0,00% 21/01/2025	USD	81.680.000	81.496.971	2,54					
US Treasury Bill 0,00% 23/01/2025	USD	97.440.000	97.198.725	3,03					
US Treasury Bill 0,00% 28/01/2025	USD	80.390.000	80.146.291	2,50					
US Treasury Bill 0,00% 30/01/2025	USD	89.560.000	89.265.343	2,79					
US Treasury Bill 0,00% 04/02/2025	USD	61.860.000	61.622.166	1,92					
US Treasury Bill 0,00% 06/02/2025	USD	80.370.000	80.040.050	2,50					
US Treasury Bill 0,00% 11/02/2025	USD	44.610.000	44.402.627	1,39					
US Treasury Bill 0,00% 13/02/2025	USD	57.350.000	57.066.365	1,78					
US Treasury Bill 0,00% 18/02/2025	USD	42.850.000	42.615.653	1,33					
US Treasury Bill 0,00% 20/02/2025	USD	67.540.000	67.156.055	2,10					
US Treasury Bill 0,00% 25/02/2025	USD	66.160.000	65.743.117	2,05					
US Treasury Bill 0,00% 27/02/2025	USD	59.930.000	59.536.523	1,86					
US Treasury Bill 0,00% 04/03/2025	USD	37.280.000	37.016.795	1,16					
US Treasury Bill 0,00% 06/03/2025	USD	64.350.000	63.878.743	1,99					
US Treasury Bill 0,00% 11/03/2025	USD	27.280.000	27.064.138	0,84					
US Treasury Bill 0,00% 13/03/2025	USD	64.350.000	63.827.006	1,99					
US Treasury Bill 0,00% 18/03/2025	USD	13.570.000	13.452.017	0,42					
US Treasury Bill 0,00% 20/03/2025	USD	71.390.000	70.752.266	2,21					
US Treasury Bill 0,00% 25/03/2025	USD	10.820.000	10.717.017	0,33					
US Treasury Bill 0,00% 27/03/2025	USD	69.430.000	68.751.245	2,15					
US Treasury Bill 0,00% 01/04/2025	USD	27.280.000	26.999.344	0,84					
US Treasury Bill 0,00% 03/04/2025	USD	30.680.000	30.352.367	0,95					
US Treasury Bill 0,00% 08/04/2025	USD	27.280.000	26.976.125	0,84					
US Treasury Bill 0,00% 10/04/2025	USD	30.680.000	30.332.781	0,95					
US Treasury Bill 0,00% 15/04/2025	USD	17.320.000	17.112.972	0,53					
US Treasury Bill 0,00% 17/04/2025	USD	48.560.000	47.970.734	1,50					
US Treasury Bill 0,00% 22/04/2025	USD	10.760.000	10.622.417	0,33					
US Treasury Bill 0,00% 24/04/2025	USD	21.360.000	21.083.742	0,66					
US Treasury Bill 0,00% 29/04/2025	USD	23.790.000	23.466.838	0,73					
US Treasury Bill 0,00% 01/05/2025	USD	58.060.000	57.262.024	1,79					
US Treasury Bill 0,00% 08/05/2025	USD	27.280.000	26.884.381	0,84					
US Treasury Bill 0,00% 15/05/2025	USD	66.110.000	65.098.904	2,03					
US Treasury Bill 0,00% 22/05/2025	USD	32.000.000	31.485.576	0,98					
US Treasury Bill 0,00% 29/05/2025	USD	30.680.000	30.160.637	0,94					
US Treasury Bill 0,00% 05/06/2025	USD	30.690.000	30.146.854	0,94					
US Treasury Bill 0,00% 12/06/2025	USD	50.280.000	49.349.443	1,54					
US Treasury Bill 0,00% 20/06/2025	USD	26.560.000	26.046.010	0,81					
US Treasury Bill 0,00% 26/06/2025	USD	14.060.000	13.778.079	0,43					
US Treasury Bill 0,00% 10/07/2025	USD	19.130.000	18.718.062	0,58					
US Treasury Bill 0,00% 07/08/2025	USD	33.730.000	32.898.587	1,03					
US Treasury Bill 0,00% 04/09/2025	USD	19.170.000	18.639.998	0,58					
US Treasury Bill 0,00% 02/10/2025	USD	20.450.000	19.825.064	0,62					
US Treasury Bill 0,00% 30/10/2025	USD	23.360.000	22.578.890	0,70					
US Treasury Bill 0,00% 28/11/2025	USD	40.700.000	39.220.753	1,22					
US Treasury Bill 0,00% 26/12/2025	USD	20.460.000	19.651.729	0,61					
US Treasury Note 1,13% 15/01/2025	USD	54.630.000	54.567.410	1,70					
US Treasury Note 1,38% 31/01/2025	USD	37.100.000	37.012.615	1,16					
US Treasury Note 2,50% 31/01/2025	USD	11.110.000	11.093.468	0,35					
US Treasury Note 4,13% 31/01/2025	USD	17.900.000	17.895.789	0,56					
US Treasury Note 1,13% 28/02/2025	USD	46.160.000	45.925.180	1,43					
US Treasury Note 2,75% 28/02/2025	USD	27.720.000	27.650.234	0,86					
US Treasury Note 4,63% 28/02/2025	USD	49.980.000	49.994.095	1,56					
US Treasury Note 0,50% 31/03/2025	USD	49.755.000	49.309.954	1,54					
US Treasury Note 2,63% 31/03/2025	USD	4.400.000	4.382.643	0,14					
US Treasury Note 3,88% 31/03/2025	USD	34.930.000	34.894.272	1,09					
US Treasury Note 2,63% 15/04/2025	USD	19.610.000	19.518.555	0,61					
US Treasury Note 0,38% 30/04/2025	USD	44.045.000	43.485.880	1,36					
US Treasury Note 2,88% 30/04/2025	USD	23.800.000	23.689.020	0,74					
US Treasury Note 3,88% 30/04/2025	USD	18.600.000	18.571.829	0,58					
US Treasury Note 2,75% 15/05/2025	USD	22.470.000	22.346.437	0,70					
US Treasury Note 2,88% 15/06/2025	USD	18.750.000	18.636.782	0,58					
US Treasury Note 0,25% 30/06/2025	USD	26.560.000	26.051.888	0,81					
US Treasury Note 2,75% 30/06/2025	USD	7.160.000	7.108.650	0,22					
US Treasury Note 4,63% 30/06/2025	USD	29.430.000	29.500.820	0,92					
US Treasury Note 3,00% 15/07/2025	USD	17.700.000	17.585.782	0,55					
US Treasury Note 0,25% 31/07/2025	USD	18.630.000	18.206.268	0,57					
US Treasury Note 2,88% 31/07/2025	USD	8.740.000	8.671.971	0,27					
US Treasury Note 4,75% 31/07/2025	USD	15.210.000	15.251.880	0,48					
US Treasury Note 3,13% 15/08/2025	USD	48.250.000	47.915.243	1,50					
US Treasury Note 3,50% 15/09/2025	USD	16.880.000	16.790.163	0,52					
US Treasury Note 0,25% 30/09/2025	USD	33.700.000	32.720.399	1,02					
US Treasury Note 5,00% 30/09/2025	USD	19.760.000	19.863.164	0,62					
US Treasury Note 4,25% 15/10/2025	USD	15.890.000	15.894.009	0,50					
US Treasury Note 0,25% 31/10/2025	USD	22.040.000	21.329.672	0,67					
US Treasury Note 3,00% 31/10/2025	USD	7.820.000	7.740.621	0,24					
US Treasury Note 5,00% 31/10/2025	USD	19.860.000	19.974.615	0,62					
US Treasury Note 0,38% 30/11/2025	USD	21.090.000	20.365.735	0,64					
US Treasury Note 2,88% 30/11/2025	USD	9.850.000	9.728.975	0,30					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
MXN	82.815.503	USD	3.978.002	02/01/2025	Morgan Stanley	4.901	-
MXN	369.990.685	USD	17.675.418	04/02/2025	HSBC	14.426	-
USD	19.476.895	MXN	398.851.412	02/01/2025	Barclays	294.660	0,01
USD	430.797	MXN	8.752.779	02/01/2025	Barclays	9.844	-
USD	725.457	MXN	14.615.365	02/01/2025	BNP Paribas	22.550	-
USD	1.239.981	MXN	25.602.506	02/01/2025	BNP Paribas	8.662	-
USD	10.264	MXN	210.822	02/01/2025	Goldman Sachs	124	-
USD	706	MXN	14.475	02/01/2025	Goldman Sachs	10	-
USD	2.658.022.462	MXN	54.117.337.322	02/01/2025	HSBC	55.320.206	1,73
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 1,78%)						55.675.383	1,74
Classe XXX**							
MXN	72.711.690	USD	3.564.933	02/01/2025	Barclays	(67.959)	-
MXN	81.512.979	USD	4.016.737	02/01/2025	Barclays	(96.478)	-
MXN	2.273.320	USD	112.481	02/01/2025	BNP Paribas	(3.149)	-
MXN	8.175.946	USD	397.918	02/01/2025	BNP Paribas	(4.707)	-
MXN	7.280.524	USD	359.388	02/01/2025	BNP Paribas	(9.241)	-
MXN	8.020.912	USD	398.362	02/01/2025	BNP Paribas	(12.607)	-
MXN	11.648.839	USD	575.021	02/01/2025	BNP Paribas	(14.786)	-
MXN	16.826	USD	833	02/01/2025	Citibank NA	(23)	-
MXN	3.503.977	USD	170.404	02/01/2025	Citibank NA	(1.885)	-
MXN	2.762.502	USD	134.864	02/01/2025	Citibank NA	(2.005)	-
MXN	7.286.827	USD	359.655	02/01/2025	Citibank NA	(9.205)	-
MXN	7.298.370	USD	361.001	02/01/2025	Citibank NA	(9.996)	-
MXN	40.509	USD	1.982	02/01/2025	Goldman Sachs	(33)	-
MXN	323.485.662	USD	15.677.503	02/01/2025	Goldman Sachs	(119.885)	(0,01)
MXN	53.946.550.298	USD	2.630.316.263	02/01/2025	Goldman Sachs	(35.827.785)	(1,12)
MXN	152.991	USD	7.466	04/02/2025	Barclays	(151)	-
MXN	87.225.677	USD	4.282.038	04/02/2025	BNP Paribas	(111.640)	-
MXN	9.808.578	USD	475.753	04/02/2025	Citibank NA	(6.789)	-
MXN	15.252.574	USD	739.807	04/02/2025	Citibank NA	(10.557)	-
MXN	84.102.542	USD	4.136.076	04/02/2025	Goldman Sachs	(115.000)	(0,01)
MXN	54.117.337.322	USD	2.642.319.092	04/02/2025	HSBC	(54.883.054)	(1,71)
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,05)%)						(91.306.935)	(2,85)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			3.308.873.963	103,26
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(91.306.935)	(2,85)
Liquidités, sûretés en espèces et découverts bancaires			33.941.076	1,06
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	178.563.517	178.563.517	5,57
Trésorerie et équivalents de trésorerie			178.563.517	5,57
Autres actifs et passifs			(225.790.138)	(7,04)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			3.204.281.483	100,00

		% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		86,27
Organismes de placement collectif		4,74
Instruments financiers dérivés de gré à gré		1,48
Autres actifs		7,51
Total de l'Actif		100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					US Treasury Note 3,88% 15/10/2027	USD	1.866.000	1.847.047	1,73
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 99,45%)					US Treasury Note 0,50% 31/10/2027	USD	760.000	684.288	0,64
États-Unis (31 décembre 2023: 99,45%)					US Treasury Note 4,13% 31/10/2027	USD	10.000	9.964	0,01
US Treasury Bond 6,75% 15/08/2026	USD	744.000	774.574	0,73	US Treasury Note 2,25% 15/11/2027	USD	2.128.000	2.012.924	1,89
US Treasury Bond 6,50% 15/11/2026	USD	80.000	83.652	0,08	US Treasury Note 4,13% 15/11/2027	USD	2.501.000	2.490.771	2,33
US Treasury Bond 6,63% 15/02/2027	USD	941.000	990.513	0,93	US Treasury Note 0,63% 30/11/2027	USD	2.594.000	2.337.138	2,19
US Treasury Note 2,25% 15/11/2025	USD	361.000	354.880	0,33	US Treasury Note 3,88% 30/11/2027	USD	658.000	650.869	0,61
US Treasury Note 3,88% 15/01/2026	USD	77.000	76.759	0,07	US Treasury Note 0,63% 31/12/2027	USD	2.642.000	2.373.597	2,22
US Treasury Note 0,38% 31/01/2026	USD	596.000	571.927	0,54	US Treasury Note 3,88% 31/12/2027	USD	172.000	170.097	0,16
US Treasury Note 2,63% 31/01/2026	USD	1.432.000	1.407.891	1,32	États-Unis total			106.067.894	99,40
US Treasury Note 4,25% 31/01/2026	USD	201.000	201.055	0,19	Total des investissements dans les emprunts d'État			106.067.894	99,40
US Treasury Note 1,63% 15/02/2026	USD	1.933.000	1.878.335	1,76	Total des Obligations			106.067.894	99,40
US Treasury Note 4,00% 15/02/2026	USD	455.000	453.928	0,43					
US Treasury Note 0,50% 28/02/2026	USD	149.000	142.796	0,13					
US Treasury Note 2,50% 28/02/2026	USD	838.000	821.764	0,77					
US Treasury Note 4,63% 28/02/2026	USD	343.000	344.472	0,32					
US Treasury Note 4,63% 15/03/2026	USD	129.000	129.584	0,12					
US Treasury Note 0,75% 31/03/2026	USD	2.379.000	2.279.316	2,14					
US Treasury Note 2,25% 31/03/2026	USD	181.000	176.683	0,17					
US Treasury Note 4,50% 31/03/2026	USD	2.052.000	2.058.055	1,93					
US Treasury Note 3,75% 15/04/2026	USD	2.009.000	1.996.679	1,87					
US Treasury Note 0,75% 30/04/2026	USD	2.720.000	2.598.835	2,44					
US Treasury Note 2,38% 30/04/2026	USD	1.808.000	1.764.636	1,65					
US Treasury Note 4,88% 30/04/2026	USD	2.590.000	2.610.920	2,45					
US Treasury Note 1,63% 15/05/2026	USD	2.159.000	2.084.194	1,95					
US Treasury Note 3,63% 15/05/2026	USD	1.079.000	1.070.402	1,00					
US Treasury Note 0,75% 31/05/2026	USD	1.600.000	1.524.455	1,43					
US Treasury Note 2,13% 31/05/2026	USD	1.434.000	1.392.904	1,31					
US Treasury Note 4,88% 31/05/2026	USD	2.183.000	2.201.835	2,06					
US Treasury Note 4,13% 15/06/2026	USD	1.955.000	1.952.292	1,83					
US Treasury Note 0,88% 30/06/2026	USD	173.000	164.678	0,15					
US Treasury Note 1,88% 30/06/2026	USD	14.000	13.529	0,01					
US Treasury Note 4,63% 30/06/2026	USD	467.000	469.666	0,44					
US Treasury Note 4,50% 15/07/2026	USD	1.434.000	1.439.490	1,35					
US Treasury Note 0,63% 31/07/2026	USD	2.603.000	2.460.852	2,31					
US Treasury Note 1,88% 31/07/2026	USD	22.000	21.219	0,02					
US Treasury Note 4,38% 31/07/2026	USD	1.280.000	1.282.542	1,20					
US Treasury Note 1,50% 15/08/2026	USD	700.000	670.287	0,63					
US Treasury Note 4,38% 15/08/2026	USD	1.912.000	1.915.958	1,80					
US Treasury Note 0,75% 31/08/2026	USD	465.000	439.269	0,41					
US Treasury Note 1,38% 31/08/2026	USD	1.672.000	1.596.107	1,50					
US Treasury Note 3,75% 31/08/2026	USD	330.000	327.468	0,31					
US Treasury Note 4,63% 15/09/2026	USD	1.144.000	1.151.097	1,08					
US Treasury Note 0,88% 30/09/2026	USD	940.000	887.317	0,83					
US Treasury Note 1,63% 30/09/2026	USD	1.206.000	1.153.709	1,08					
US Treasury Note 3,50% 30/09/2026	USD	227.000	224.201	0,21					
US Treasury Note 4,63% 15/10/2026	USD	1.049.000	1.055.757	0,99					
US Treasury Note 1,13% 31/10/2026	USD	96.000	90.796	0,09					
US Treasury Note 4,13% 31/10/2026	USD	965.000	963.004	0,90					
US Treasury Note 2,00% 15/11/2026	USD	1.283.000	1.231.737	1,15					
US Treasury Note 4,63% 15/11/2026	USD	117.000	117.801	0,11					
US Treasury Note 1,25% 30/11/2026	USD	1.724.000	1.630.257	1,53					
US Treasury Note 1,63% 30/11/2026	USD	1.599.000	1.523.183	1,43					
US Treasury Note 4,25% 30/11/2026	USD	2.701.000	2.701.029	2,53					
US Treasury Note 4,38% 15/12/2026	USD	1.787.000	1.791.597	1,68					
US Treasury Note 1,25% 31/12/2026	USD	1.872.000	1.765.920	1,65					
US Treasury Note 1,75% 31/12/2026	USD	1.080.000	1.029.375	0,96					
US Treasury Note 4,25% 31/12/2026	USD	161.000	161.028	0,15					
US Treasury Note 4,00% 15/01/2027	USD	684.000	680.893	0,64					
US Treasury Note 1,50% 31/01/2027	USD	2.637.000	2.494.584	2,34					
US Treasury Note 2,25% 15/02/2027	USD	1.954.000	1.875.900	1,76					
US Treasury Note 4,13% 15/02/2027	USD	1.381.000	1.377.701	1,29					
US Treasury Note 1,13% 28/02/2027	USD	1.230.000	1.151.886	1,08					
US Treasury Note 1,88% 28/02/2027	USD	82.000	78.040	0,07					
US Treasury Note 4,25% 15/03/2027	USD	626.000	626.032	0,59					
US Treasury Note 0,63% 31/03/2027	USD	55.000	50.792	0,05					
US Treasury Note 2,50% 31/03/2027	USD	1.888.000	1.818.581	1,70					
US Treasury Note 4,50% 15/04/2027	USD	1.813.000	1.822.521	1,71					
US Treasury Note 0,50% 30/04/2027	USD	2.008.000	1.842.717	1,73					
US Treasury Note 2,75% 30/04/2027	USD	1.289.000	1.246.605	1,17					
US Treasury Note 2,38% 15/05/2027	USD	417.000	399.489	0,37					
US Treasury Note 4,50% 15/05/2027	USD	2.507.000	2.520.523	2,36					
US Treasury Note 0,50% 31/05/2027	USD	1.473.000	1.347.264	1,26					
US Treasury Note 2,63% 31/05/2027	USD	150.000	144.460	0,14					
US Treasury Note 4,63% 15/06/2027	USD	2.387.000	2.407.878	2,26					
US Treasury Note 0,50% 30/06/2027	USD	810.000	738.796	0,69					
US Treasury Note 3,25% 30/06/2027	USD	779.000	760.978	0,71					
US Treasury Note 4,38% 15/07/2027	USD	1.288.000	1.291.827	1,21					
US Treasury Note 0,38% 31/07/2027	USD	1.978.000	1.792.009	1,68					
US Treasury Note 2,75% 31/07/2027	USD	30.000	28.905	0,03					
US Treasury Note 2,25% 15/08/2027	USD	1.821.000	1.731.483	1,62					
US Treasury Note 3,75% 15/08/2027	USD	232.000	229.091	0,21					
US Treasury Note 0,50% 31/08/2027	USD	1.840.000	1.667.356	1,56					
US Treasury Note 3,13% 31/08/2027	USD	1.038.000	1.008.453	0,94					
US Treasury Note 3,38% 15/09/2027	USD	443.000	433.063	0,41					
US Treasury Note 0,38% 30/09/2027	USD	1.890.000	1.701.163	1,59					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
MXN	378.154	USD	18.065	04/02/2025	HSBC	15	-
USD	3.760	MXN	75.795	02/01/2025	Barclays	114	-
USD	3.481	MXN	71.018	02/01/2025	Barclays	66	-
USD	2.093.319	MXN	42.619.973	02/01/2025	HSBC	43.567	0,04
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,03%)						43.762	0,04
Classe XXX**							
MXN	4.238	USD	210	02/01/2025	Citibank NA	(6)	-
MXN	330.149	USD	16.000	02/01/2025	Goldman Sachs	(122)	-
MXN	99.478	USD	4.914	02/01/2025	Goldman Sachs	(130)	-
MXN	42.332.921	USD	2.064.061	02/01/2025	Goldman Sachs	(28.115)	(0,03)
MXN	42.619.973	USD	2.080.952	04/02/2025	HSBC	(43.223)	(0,04)
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,00)%) (1)						(71.596)	(0,07)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.
^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			106.111.656	99,44
Liquidités			(71.596)	(0,07)
			2.897	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)		USD	98.342	98.342
Trésorerie et équivalents de trésorerie			98.342	0,09
Autres actifs et passifs			564.409	0,54
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			106.705.708	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	
Organismes de placement collectif	96,87
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,09
Autres actifs	0,04
Total de l'Actif	3,00
	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					US Treasury Note 2,38% 31/03/2029	USD	337.000	311.188	0,43
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 99,56%)					US Treasury Note 2,63% 31/07/2029	USD	716.000	664.534	0,91
États-Unis (31 décembre 2023: 99,56%)					US Treasury Note 1,63% 15/08/2029	USD	1.721.000	1.528.310	2,09
US Treasury Bond 4,38% 15/02/2038	USD	67.000	65.262	0,09	US Treasury Note 3,13% 31/08/2029	USD	129.000	122.244	0,17
US Treasury Bond 1,13% 15/05/2040	USD	801.000	482.577	0,66	US Treasury Note 3,63% 31/08/2029	USD	327.000	316.759	0,43
US Treasury Bond 1,13% 15/08/2040	USD	1.501.000	896.730	1,23	US Treasury Note 1,75% 15/11/2029	USD	1.703.000	1.510.962	2,07
US Treasury Bond 1,38% 15/11/2040	USD	103.000	63.860	0,09	US Treasury Note 3,50% 31/01/2030	USD	758.000	727.559	1,00
US Treasury Bond 4,38% 15/05/2041	USD	51.000	48.621	0,07	US Treasury Note 1,50% 15/02/2030	USD	204.000	177.228	0,24
US Treasury Bond 3,75% 15/08/2041	USD	52.000	45.792	0,06	US Treasury Note 3,63% 31/03/2030	USD	51.000	49.171	0,07
US Treasury Bond 3,13% 15/11/2041	USD	2.112.000	1.701.645	2,33	US Treasury Note 0,63% 15/05/2030	USD	1.733.000	1.422.964	1,95
US Treasury Bond 3,13% 15/02/2042	USD	986.000	791.872	1,08	US Treasury Note 3,75% 30/06/2030	USD	568.000	549.672	0,75
US Treasury Bond 3,00% 15/05/2042	USD	593.000	465.876	0,64	US Treasury Note 0,63% 15/08/2030	USD	412.000	334.869	0,46
US Treasury Bond 3,38% 15/08/2042	USD	3.021.000	2.495.589	3,42	US Treasury Note 4,13% 31/08/2030	USD	426.000	419.598	0,57
US Treasury Bond 3,88% 15/02/2043	USD	1.228.000	1.084.597	1,48	US Treasury Note 4,63% 30/09/2030	USD	129.000	130.257	0,18
US Treasury Bond 3,63% 15/08/2043	USD	794.000	673.362	0,92	US Treasury Note 0,88% 15/11/2030	USD	2.112.000	1.729.422	2,37
US Treasury Bond 3,13% 15/08/2044	USD	74.000	57.516	0,08	US Treasury Note 1,13% 15/02/2031	USD	50.000	41.287	0,06
US Treasury Bond 2,25% 15/08/2046	USD	55.000	35.556	0,05	US Treasury Note 1,63% 15/05/2031	USD	1.130.000	953.807	1,30
US Treasury Bond 3,00% 15/02/2047	USD	210.000	155.843	0,21	US Treasury Note 3,75% 31/08/2031	USD	290.000	278.008	0,38
US Treasury Bond 3,00% 15/05/2047	USD	821.000	607.732	0,83	US Treasury Note 1,38% 15/11/2031	USD	1.529.000	1.250.064	1,71
US Treasury Bond 2,75% 15/08/2047	USD	50.000	35.214	0,05	US Treasury Note 1,88% 15/02/2032	USD	278.000	233.989	0,32
US Treasury Bond 2,75% 15/11/2047	USD	51.000	35.840	0,05	US Treasury Note 2,88% 15/05/2032	USD	808.000	726.216	0,99
US Treasury Bond 3,13% 15/05/2048	USD	687.000	515.474	0,71	US Treasury Note 2,75% 15/08/2032	USD	478.000	424.226	0,58
US Treasury Bond 3,00% 15/02/2049	USD	76.000	55.386	0,08	US Treasury Note 4,13% 15/11/2032	USD	832.000	811.987	1,11
US Treasury Bond 2,88% 15/05/2049	USD	609.000	432.412	0,59	US Treasury Note 3,50% 15/02/2033	USD	1.445.000	1.345.205	1,84
US Treasury Bond 2,25% 15/08/2049	USD	198.000	122.804	0,17	US Treasury Note 3,38% 15/05/2033	USD	1.646.000	1.513.504	2,07
US Treasury Bond 1,25% 15/05/2050	USD	524.000	248.968	0,34	US Treasury Note 3,88% 15/08/2033	USD	1.240.000	1.181.074	1,62
US Treasury Bond 1,38% 15/08/2050	USD	771.000	376.706	0,52	US Treasury Note 4,50% 15/11/2033	USD	157.000	156.411	0,21
US Treasury Bond 1,63% 15/11/2050	USD	1.483.000	774.871	1,06	US Treasury Note 4,00% 15/02/2034	USD	1.207.000	1.156.513	1,58
US Treasury Bond 2,00% 15/08/2051	USD	2.265.000	1.296.551	1,77	US Treasury Note 3,88% 15/08/2034	USD	343.000	324.600	0,44
US Treasury Bond 1,88% 15/11/2051	USD	1.600.000	884.013	1,21	US Treasury Note 4,25% 15/11/2034	USD	65.000	63.350	0,09
US Treasury Bond 2,25% 15/02/2052	USD	1.644.000	998.340	1,37	États-Unis total			72.626.086	99,41
US Treasury Bond 3,63% 15/02/2053	USD	626.000	509.422	0,70	Total des investissements dans les emprunts d'État			72.626.086	99,41
US Treasury Bond 4,25% 15/08/2054	USD	143.000	130.856	0,18	Total des Obligations			72.626.086	99,41
US Treasury Note 3,88% 31/03/2025	USD	63.000	62.938	0,09					
US Treasury Note 2,25% 15/11/2025	USD	301.000	295.897	0,40					
US Treasury Note 0,38% 31/12/2025	USD	804.000	774.258	1,06					
US Treasury Note 3,88% 15/01/2026	USD	1.585.000	1.580.047	2,16					
US Treasury Note 0,38% 31/01/2026	USD	446.000	427.986	0,59					
US Treasury Note 4,00% 15/02/2026	USD	172.000	171.595	0,23					
US Treasury Note 0,50% 28/02/2026	USD	188.000	180.173	0,25					
US Treasury Note 2,50% 28/02/2026	USD	885.000	867.853	1,19					
US Treasury Note 0,88% 30/06/2026	USD	76.000	72.344	0,10					
US Treasury Note 1,88% 30/06/2026	USD	1.177.000	1.137.417	1,56					
US Treasury Note 4,50% 15/07/2026	USD	537.000	539.056	0,74					
US Treasury Note 0,63% 31/07/2026	USD	1.325.000	1.252.643	1,71					
US Treasury Note 1,88% 31/07/2026	USD	881.000	849.725	1,16					
US Treasury Note 4,38% 15/08/2026	USD	118.000	118.244	0,16					
US Treasury Note 0,75% 31/08/2026	USD	295.000	278.676	0,38					
US Treasury Note 1,38% 31/08/2026	USD	902.000	861.058	1,18					
US Treasury Note 0,88% 30/09/2026	USD	1.657.000	1.564.132	2,14					
US Treasury Note 1,63% 30/09/2026	USD	650.000	621.816	0,85					
US Treasury Note 1,13% 31/10/2026	USD	632.000	597.742	0,82					
US Treasury Note 1,25% 30/11/2026	USD	701.000	662.883	0,91					
US Treasury Note 1,63% 30/11/2026	USD	78.000	74.302	0,10					
US Treasury Note 1,25% 31/12/2026	USD	52.000	49.053	0,07					
US Treasury Note 1,13% 28/02/2027	USD	100.000	93.649	0,13					
US Treasury Note 4,25% 15/03/2027	USD	1.235.000	1.235.062	1,69					
US Treasury Note 0,63% 31/03/2027	USD	126.000	116.360	0,16					
US Treasury Note 2,50% 31/03/2027	USD	2.136.000	2.057.463	2,82					
US Treasury Note 0,50% 30/04/2027	USD	202.000	185.373	0,25					
US Treasury Note 2,75% 30/04/2027	USD	98.000	94.777	0,13					
US Treasury Note 4,50% 15/05/2027	USD	197.000	198.063	0,27					
US Treasury Note 0,50% 31/05/2027	USD	922.000	843.298	1,15					
US Treasury Note 0,50% 30/06/2027	USD	67.000	61.110	0,08					
US Treasury Note 3,25% 30/06/2027	USD	2.435.000	2.378.668	3,26					
US Treasury Note 0,38% 31/07/2027	USD	739.000	669.512	0,92					
US Treasury Note 2,25% 15/08/2027	USD	96.000	91.281	0,12					
US Treasury Note 0,50% 31/08/2027	USD	61.000	55.276	0,08					
US Treasury Note 3,13% 31/08/2027	USD	1.252.000	1.216.361	1,66					
US Treasury Note 4,13% 30/09/2027	USD	1.620.000	1.614.433	2,21					
US Treasury Note 4,13% 31/10/2027	USD	1.728.000	1.721.765	2,36					
US Treasury Note 0,63% 30/11/2027	USD	54.000	48.653	0,07					
US Treasury Note 3,88% 31/12/2027	USD	54.000	53.403	0,07					
US Treasury Note 2,75% 15/02/2028	USD	115.000	109.837	0,15					
US Treasury Note 4,00% 29/02/2028	USD	1.097.000	1.087.537	1,49					
US Treasury Note 1,25% 31/05/2028	USD	53.000	47.886	0,06					
US Treasury Note 3,63% 31/05/2028	USD	53.000	51.851	0,07					
US Treasury Note 4,00% 30/06/2028	USD	61.000	60.391	0,08					
US Treasury Note 1,00% 31/07/2028	USD	1.282.000	1.141.727	1,56					
US Treasury Note 1,13% 31/08/2028	USD	1.065.000	950.231	1,30					
US Treasury Note 1,25% 30/09/2028	USD	1.069.000	955.762	1,31					
US Treasury Note 1,38% 31/10/2028	USD	464.000	415.770	0,57					
US Treasury Note 1,50% 30/11/2028	USD	2.241.000	2.013.292	2,76					
US Treasury Note 1,75% 31/01/2029	USD	1.296.000	1.170.746	1,60					
US Treasury Note 2,63% 15/02/2029	USD	1.673.000	1.564.784	2,14					
US Treasury Note 1,88% 28/02/2029	USD	814.000	737.662	1,01					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
GBP	133.549	USD	167.138	04/02/2025	Morgan Stanley	72	-
USD	14.393.845	GBP	11.342.685	02/01/2025	Barclays	188.267	0,26
USD	46.712.013	GBP	37.167.420	02/01/2025	Barclays	163.540	0,23
USD	608.943	GBP	482.838	02/01/2025	Barclays	4.237	0,01
USD	167.226	GBP	131.084	02/01/2025	Barclays	3.056	0,01
USD	215.792	GBP	170.146	02/01/2025	Barclays	2.701	-
USD	115.776	GBP	90.994	02/01/2025	Barclays	1.815	-
USD	7.675	GBP	6.045	02/01/2025	Barclays	104	-
USD	1.318	GBP	1.032	02/01/2025	Barclays	25	-
USD	228.233	GBP	180.275	02/01/2025	Morgan Stanley	2.456	-
USD	235.453	GBP	186.297	02/01/2025	Morgan Stanley	2.134	-
USD	173.039	GBP	136.076	02/01/2025	RBC	2.618	-
USD	135.407	GBP	108.068	04/02/2025	Barclays	99	-
USD	3.579	GBP	2.855	04/02/2025	BNP Paribas	5	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,48%)						371.129	0,51
Classe XXX**							
GBP	1.681	USD	2.126	02/01/2025	Barclays	(21)	-
GBP	78.168	USD	98.348	02/01/2025	Barclays	(451)	-
GBP	449.573	USD	564.855	02/01/2025	Barclays	(1.810)	-
GBP	175.909	USD	222.942	02/01/2025	Barclays	(2.634)	(0,01)
GBP	97.852	USD	122.555	02/01/2025	BNP Paribas	(5)	-
GBP	173.122	USD	216.828	02/01/2025	BNP Paribas	(9)	-
GBP	765.457	USD	976.464	02/01/2025	BNP Paribas	(17.806)	(0,03)
GBP	536.982	USD	687.178	02/01/2025	Citibank NA	(14.662)	(0,02)
GBP	95.331	USD	120.641	02/01/2025	HSBC	(1.249)	-
GBP	108.545	USD	138.547	02/01/2025	HSBC	(2.605)	-
GBP	88.654	USD	112.887	02/01/2025	Morgan Stanley	(1.857)	-
GBP	47.545.418	USD	60.143.670	02/01/2025	RBC	(597.793)	(0,82)
GBP	37.167.420	USD	46.698.812	04/02/2025	Barclays	(163.160)	(0,22)
GBP	561.926	USD	706.669	04/02/2025	Citibank NA	(3.107)	(0,01)
USD	121.153	GBP	96.810	02/01/2025	Morgan Stanley	(92)	-
USD	156.339	GBP	124.988	02/01/2025	Morgan Stanley	(196)	-
USD	655.289	GBP	523.944	04/02/2025	Barclays	(717)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,26)%)						(808.174)	(1,11)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.
^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			72.997.215	99,92
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(808.174)	(1,11)
Trésorerie et découvert bancaire			1.723	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,08%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	76.910	76.910	0,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie			76.910	0,11
Autres actifs et passifs			788.995	1,08
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			73.056.669	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94,86
Organismes de placement collectif	0,10
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,49
Autres actifs	4,55
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,84%)					<i>Danemark (31 décembre 2023: 0,52%)</i>				
<i>Australie (31 décembre 2023: 2,09%)</i>					Coloplast A/S 'B'				
APA Group	AUD	68.730	296.603	0,03	Danske Bank A/S	DKK	2.288	249.781	0,03
BlueScope Steel Ltd.	AUD	23.461	271.489	0,03	DSV A/S	DKK	36.133	1.022.036	0,11
CAR Group Ltd.	AUD	18.665	416.378	0,05	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.663	565.392	0,06
Cochlear Ltd.	AUD	3.421	613.998	0,07	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	20.242	1.754.479	0,19
Coles Group Ltd.	AUD	3.346	39.134	0,01	Orsted A/S	DKK	18.523	1.048.632	0,11
Computershare Ltd.	AUD	26.280	552.409	0,06			8.895	400.433	0,04
CSL Ltd.	AUD	1.153	201.014	0,02	<i>Danemark total</i>			5.040.753	0,54
Endeavour Group Ltd.	AUD	81.527	212.005	0,02	<i>Finlande (31 décembre 2023: 0,37%)</i>				
Fortescue Ltd.	AUD	36.491	412.330	0,05	Nordea Bank Abp	EUR	166.724	1.812.748	0,20
Goodman Group, REIT	AUD	5.332	117.659	0,01	Wartsila OYJ Abp	EUR	26.906	476.705	0,05
GPT Group (The), REIT	AUD	102.603	277.611	0,03	<i>Finlande total</i>			2.289.453	0,25
Macquarie Group Ltd.	AUD	6.707	920.432	0,10	<i>France (31 décembre 2023: 3,54%)</i>				
Mirvac Group, REIT	AUD	211.773	245.849	0,03	AXA SA	EUR	93.145	3.310.220	0,36
National Australia Bank Ltd.	AUD	162.601	3.735.020	0,40	BNP Paribas SA	EUR	7.812	479.050	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	61.460	587.538	0,06	Bureau Veritas SA	EUR	16.999	516.456	0,06
Orica Ltd.	AUD	25.964	266.534	0,03	Capgemini SE	EUR	8.178	1.339.265	0,14
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	22.603	268.697	0,03	Dassault Systemes SE	EUR	34.908	1.210.932	0,13
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	9.762	208.765	0,02	Eiffage SA	EUR	3.922	344.067	0,04
REA Group Ltd.	AUD	2.820	407.360	0,04	Gecina SA, REIT	EUR	2.452	229.657	0,02
Santos Ltd.	AUD	133.104	550.508	0,06	Getlink SE	EUR	16.135	257.384	0,03
SEEK Ltd.	AUD	7.597	106.162	0,01	Hermes International SCA	EUR	461	1.108.443	0,12
South32 Ltd.	AUD	239.528	504.233	0,05	Ipsen SA	EUR	2.017	231.208	0,02
Stockland, REIT	AUD	128.120	380.762	0,04	L'Oreal SA	EUR	12.702	4.496.326	0,48
Suncorp Group Ltd.	AUD	66.967	788.204	0,09	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.619	5.013.761	0,54
Transurban Group	AUD	164.880	1.366.924	0,15	Pernod Ricard SA	EUR	10.670	1.204.318	0,13
Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	43.549	305.495	0,03	Teleperformance SE	EUR	2.899	249.519	0,03
Wesfarmers Ltd.	AUD	29.714	1.315.968	0,14	TotalEnergies SE	EUR	98.487	5.442.848	0,58
Westpac Banking Corp.	AUD	88.399	1.768.946	0,19	<i>France total</i>			25.433.454	2,73
WiseTech Global Ltd.	AUD	4.213	315.782	0,03	<i>Allemagne (31 décembre 2023: 2,13%)</i>				
Woolworths Group Ltd.	AUD	11.754	221.891	0,02	Allianz SE	EUR	19.071	5.843.439	0,63
<i>Australie total</i>			17.675.700	1,90	Beiersdorf AG	EUR	5.158	662.298	0,07
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,04%)</i>					Deutsche Telekom AG	EUR	130.101	3.892.049	0,42
Verbund AG	EUR	3.630	263.120	0,03	Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	991	59.949	0,01
<i>Autriche total</i>			263.120	0,03	MTU Aero Engines AG	EUR	2.815	938.608	0,10
<i>Belgique (31 décembre 2023: 0,06%)</i>					Rational AG	EUR	274	233.791	0,02
D'ieteren Group	EUR	1.140	189.702	0,02	SAP SE	EUR	1.678	410.588	0,04
Elia Group SA/NV	EUR	1.565	120.569	0,02	Scout24 SE	EUR	3.997	352.220	0,04
Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	4.426	302.715	0,03	Symrise AG 'A'	EUR	6.916	735.130	0,08
Lotus Bakeries NV	EUR	2	22.325	0,00	Talanx AG	EUR	1.917	163.072	0,02
UCB SA	EUR	6.646	1.322.708	0,14	<i>Allemagne total</i>			13.291.144	1,43
Warehouses de Pauw CVA, REIT	EUR	918	18.061	0,00	<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 0,61%)</i>				
<i>Belgique total</i>			1.976.080	0,21	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	75.500	242.500	0,03
<i>Canada (31 décembre 2023: 5,68%)</i>					Hang Seng Bank Ltd.	HKD	40.400	496.942	0,05
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	26.613	2.081.003	0,22	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	190.000	151.893	0,02
Bank of Montreal	CAD	17.733	1.720.651	0,18	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	46.500	1.764.713	0,19
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	47.175	2.531.941	0,27	Sino Land Co. Ltd.	HKD	114.000	115.204	0,01
BCE, Inc.	CAD	3.759	87.088	0,01	<i>Hong Kong total</i>			2.771.252	0,30
CAE, Inc.	CAD	16.970	430.681	0,05	<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,35%)</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	43.647	2.759.576	0,30	Accenture plc 'A'	USD	19.222	6.762.107	0,73
Canadian National Railway Co.	CAD	28.302	2.872.509	0,31	Allegion plc	USD	4.525	591.327	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	49.358	3.571.951	0,38	Experian plc	GBP	48.642	2.098.668	0,22
Enbridge, Inc.	CAD	115.174	4.885.806	0,52	James Hardie Industries plc CDI	AUD	22.716	704.215	0,08
Franco-Nevada Corp.	CAD	10.110	1.187.443	0,13	<i>Irlande total</i>			10.156.317	1,09
George Weston Ltd.	CAD	3.071	477.327	0,05	<i>Israël (31 décembre 2023: 0,01%)</i>				
Intact Financial Corp.	CAD	6.003	1.092.452	0,12	Nice Ltd.	ILS	278	47.396	0,01
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	39.301	466.190	0,05	<i>Israël total</i>			47.396	0,01
Keyera Corp.	CAD	12.217	373.425	0,04	<i>Italie (31 décembre 2023: 0,75%)</i>				
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	8.032	1.056.469	0,11	Davide Campari-Milano NV	EUR	32.818	204.510	0,02
MEG Energy Corp.	CAD	14.435	236.870	0,03	Ferrari NV	EUR	6.493	2.772.772	0,30
Metro, Inc.	CAD	11.161	699.600	0,08	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	772.189	3.088.861	0,33
Open Text Corp.	CAD	12.595	356.254	0,04	Snam SpA	EUR	107.900	477.871	0,05
Pembina Pipeline Corp.	CAD	30.499	1.126.270	0,12	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	75.234	593.635	0,07
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	16.947	520.712	0,06	<i>Italie total</i>			7.137.649	0,77
Royal Bank of Canada	CAD	50.696	6.109.464	0,66	<i>Japon (31 décembre 2023: 6,11%)</i>				
Stantec, Inc.	CAD	6.081	476.857	0,05	Aeon Co. Ltd.	JPY	34.200	804.079	0,09
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.066	1.309.507	0,14	Asics Corp.	JPY	35.800	708.437	0,08
TC Energy Corp.	CAD	54.878	2.556.165	0,27	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	12.400	298.165	0,03
TELUS Corp.	CAD	22.655	307.013	0,03	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	30.100	1.340.480	0,14
Thomson Reuters Corp.	CAD	8.285	1.329.678	0,14	Daifuku Co. Ltd.	JPY	17.100	359.061	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	81.616	4.342.979	0,47	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	30.500	844.592	0,09
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	23.900	1.344.562	0,14	Denso Corp.	JPY	99.900	1.407.664	0,15
WSP Global, Inc.	CAD	6.893	1.212.386	0,13	Dentsu Group, Inc.	JPY	10.900	264.385	0,03
<i>Canada total</i>			47.522.829	5,10	Disco Corp.	JPY	4.900	1.332.254	0,14
<i>Chili (31 décembre 2023: 0,06%)</i>					East Japan Railway Co.	JPY	47.400	842.982	0,09
Antofagasta plc	GBP	20.858	415.349	0,04	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	10.100	3.458.781	0,37
<i>Chili total</i>			415.349	0,04					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	12.300	322.214	0,03	Singapour (31 décembre 2023: 0,11%)				
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	900	197.455	0,02	CapitalLand Ascendas REIT	SGD	200.400	377.531	0,04
Hulic Co. Ltd.	JPY	20.400	177.832	0,02	CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	267.500	378.445	0,04
Inpex Corp.	JPY	31.100	389.937	0,04	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	83.700	285.913	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	62.800	3.129.611	0,34	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	94.000	212.227	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	37.200	415.056	0,04					
Keyence Corp.	JPY	8.100	3.331.019	0,36	Singapour total			1.254.116	0,13
Kikkoman Corp.	JPY	36.100	404.850	0,04					
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	41.500	541.063	0,06	Espagne (31 décembre 2023: 0,38%)				
Lasertec Corp.	JPY	4.300	415.471	0,04	Aena SME SA	EUR	3.912	799.643	0,09
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	56.100	785.493	0,08	Cellnex Telecom SA	EUR	1.636	51.686	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	143.700	1.687.899	0,18	EDP Renovaveis SA	EUR	16.662	173.225	0,02
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	5.700	140.469	0,02	Redeia Corp. SA	EUR	21.635	369.650	0,04
NEC Corp.	JPY	5.400	471.418	0,05					
Nintendo Co. Ltd.	JPY	21.300	1.255.556	0,14	Espagne total			1.394.204	0,15
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	205	159.659	0,02					
Nomura Holdings, Inc.	JPY	152.400	903.093	0,10	Suède (31 décembre 2023: 0,78%)				
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	19.600	581.041	0,06	AddTech AB 'B'	SEK	13.858	377.766	0,04
Obic Co. Ltd.	JPY	17.200	513.614	0,06	Epiroc AB 'A'	SEK	17.681	308.118	0,03
Olympus Corp.	JPY	62.700	945.726	0,10	Getinge AB 'B'	SEK	2.508	41.209	0,00
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	19.900	206.965	0,02	Hexagon AB 'B'	SEK	108.496	1.036.919	0,11
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	900	19.597	0,00	Holmen AB 'B'	SEK	4.093	150.470	0,02
ORIX Corp.	JPY	21.300	461.889	0,05	Industriavarden AB 'C'	SEK	15.090	476.767	0,05
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	1.500	33.024	0,00	Indutrade AB	SEK	14.566	365.163	0,04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	74.200	5.261.892	0,57	Investment AB Latour 'B'	SEK	7.908	197.463	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	22.000	751.578	0,08	Lifco AB 'B'	SEK	12.428	360.605	0,04
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	7.100	112.355	0,01	Sagax AB 'B'	SEK	2.821	57.751	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	53.100	1.789.371	0,19	Securitas AB 'B'	SEK	26.013	322.300	0,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	21.300	377.656	0,04	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	24.558	336.612	0,04
SoftBank Group Corp.	JPY	33.800	1.975.394	0,21	Skanska AB 'B'	SEK	18.137	381.970	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	30.600	801.994	0,09	SKF AB 'B'	SEK	18.170	341.389	0,04
Sumitomo Corp.	JPY	25.100	547.485	0,06	Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	32.308	410.676	0,04
Sysmex Corp.	JPY	26.600	493.630	0,05	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	77.951	805.666	0,09
T&D Holdings, Inc.	JPY	13.000	240.338	0,03	Telia Co. AB	SEK	55.084	152.900	0,02
Toho Co. Ltd.	JPY	5.400	211.451	0,02	Trelleborg AB 'B'	SEK	11.398	390.550	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	94.700	3.451.525	0,37					
Tokyu Corp.	JPY	28.400	305.034	0,03	Suède total			6.514.294	0,70
Toyota Motor Corp.	JPY	168.300	3.368.998	0,36					
Unicharm Corp.	JPY	9.000	74.590	0,01	Suisse (31 décembre 2023: 3,70%)				
West Japan Railway Co.	JPY	23.400	416.453	0,05	Adecco Group AG	CHF	8.978	221.515	0,02
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	13.600	258.483	0,03	Baloise Holding AG	CHF	901	163.149	0,02
ZOZO, Inc.	JPY	700	21.812	0,00	BKW AG	CHF	1.131	187.450	0,02
					Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	93	1.033.390	0,11
Japon total			49.610.870	5,32	Chubb Ltd.	USD	20.308	5.611.100	0,60
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	10.353	1.575.370	0,17
Luxembourg (31 décembre 2023: 0,05%)					DSM-Firmenich AG	EUR	5.092	515.255	0,05
Tenaris SA	EUR	21.526	402.783	0,04	Geberit AG	CHF	1.751	994.278	0,11
					Givaudan SA	CHF	488	2.135.623	0,23
Luxembourg total			402.783	0,04	Novartis AG	CHF	58.273	5.703.520	0,61
					Roche Holding AG	CHF	16.923	4.771.119	0,51
Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,62%)					SGS SA	CHF	8.017	803.956	0,09
ASM International NV	EUR	1.659	959.959	0,10	SIG Group AG	CHF	16.304	321.672	0,03
ASML Holding NV	EUR	5.697	4.003.817	0,43	Sika AG	CHF	8.064	1.920.233	0,21
BE Semiconductor Industries NV	EUR	4.127	565.385	0,06	Sonova Holding AG	CHF	2.698	882.116	0,09
EXOR NV	EUR	5.319	487.718	0,05	STMicroelectronics NV	EUR	36.018	905.376	0,10
Ferrovial SE	EUR	25.173	1.058.306	0,11	Swiss Life Holding AG	CHF	1.031	795.904	0,09
IMCD NV	EUR	3.053	453.658	0,05	Swiss Prime Site AG	CHF	4.123	449.492	0,05
ING Groep NV	EUR	25.074	392.837	0,04	Swiss Re AG	CHF	15.798	2.287.115	0,25
Koninklijke KPN NV	EUR	67.660	246.268	0,03	Swisscom AG	CHF	563	313.416	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	11.790	2.450.552	0,26	Temenos AG	CHF	2.889	204.342	0,02
Prosus NV	EUR	69.083	2.743.384	0,29	VAT Group AG	CHF	1.444	546.210	0,06
Randstad NV	EUR	5.784	243.826	0,03					
Wolters Kluwer NV	EUR	12.616	2.095.444	0,23	Suisse total			32.341.601	3,47
Pays-Bas total			15.701.154	1,68	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 4,33%)				
					3i Group plc	GBP	51.205	2.285.563	0,25
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,14%)					Ashtead Group plc	GBP	23.105	1.436.707	0,15
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	27.801	598.100	0,06	AstraZeneca plc	GBP	47.440	6.219.442	0,67
Mercury NZ Ltd.	NZD	37.431	122.679	0,01	Aviva plc	GBP	142.530	836.829	0,09
Meridian Energy Ltd.	NZD	69.463	229.997	0,03	Barclays plc	GBP	768.740	2.581.668	0,28
Xero Ltd.	AUD	509	53.121	0,01	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	11.032	847.368	0,09
					Croda International plc	GBP	7.074	299.893	0,03
Nouvelle-Zélande total			1.003.897	0,11	Diageo plc	GBP	117.696	3.740.338	0,40
					Endeavour Mining plc	GBP	9.843	175.665	0,02
Norvège (31 décembre 2023: 0,24%)					Haleon plc	GBP	390.256	1.844.567	0,20
DNB Bank ASA	NOK	46.876	936.500	0,10	Informa plc	GBP	53.215	532.105	0,06
					Intertek Group plc	GBP	8.636	511.368	0,05
Norvège total			936.500	0,10	Land Securities Group plc, REIT	GBP	37.690	275.665	0,03
					National Grid plc	GBP	10.581	125.891	0,01
Pologne (31 décembre 2023: 0,00%)					Pentair plc	USD	8.686	874.159	0,09
InPost SA	EUR	11.901	203.461	0,02	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.643	644.205	0,07
					RELX plc	GBP	98.554	4.479.239	0,48
Pologne total			203.461	0,02	Rentokil Initial plc	GBP	134.899	677.142	0,07
					Sage Group plc (The)	GBP	52.920	843.706	0,09
Portugal (31 décembre 2023: 0,03%)					Segro plc, REIT	GBP	22.585	198.338	0,02
EDP SA	EUR	165.986	531.276	0,06	Severn Trent plc	GBP	14.388	451.930	0,05
Galp Energia SGPS SA	EUR	24.875	410.841	0,04	Smiths Group plc	GBP	18.458	397.378	0,04
					Spirax Group plc	GBP	3.926	337.055	0,04
Portugal total			942.117	0,10	SSE plc	GBP	58.410	1.173.369	0,13

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Tesco plc	GBP	62.656	289.006	0,03	Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.052	4.724.782	0,51
United Utilities Group plc	GBP	36.352	478.719	0,05	JM Smucker Co. (The)	USD	1.830	201.520	0,02
Royaume-Uni total			32.557.315	3,49	Johnson & Johnson	USD	52.350	7.570.857	0,81
États-Unis (31 décembre 2023: 64,78%)					Kellanova	USD	14.610	1.182.972	0,13
AbbVie, Inc.	USD	42.173	7.494.142	0,80	Kenvue, Inc.	USD	101.303	2.162.819	0,23
Adobe, Inc.	USD	12.159	5.406.864	0,58	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	60.970	1.958.356	0,21
Agilent Technologies, Inc.	USD	15.193	2.041.028	0,22	Kimberly-Clark Corp.	USD	17.815	2.334.478	0,25
Airbnb, Inc. 'A'	USD	23.274	3.058.436	0,33	Kimco Realty Corp., REIT	USD	31.199	730.993	0,08
Allstate Corp. (The)	USD	5.874	1.132.448	0,12	KKR & Co., Inc.	USD	9.442	1.396.566	0,15
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.757	1.589.990	0,17	KLACorp.	USD	2.149	1.354.128	0,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	169.762	32.135.947	3,45	Kroger Co. (The)	USD	36.290	2.219.133	0,24
Amazon.com, Inc.	USD	137.215	30.103.599	3,23	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	7.442	497.349	0,05
American Express Co.	USD	23.826	7.071.319	0,76	LKQ Corp.	USD	13.751	505.349	0,05
American Tower Corp., REIT	USD	12.117	2.222.379	0,24	Mastercard, Inc. 'A'	USD	19.550	10.294.444	1,10
American Water Works Co., Inc.	USD	10.264	1.277.765	0,14	McCormick & Co., Inc.	USD	13.208	1.006.978	0,11
Analog Devices, Inc.	USD	13.829	2.938.109	0,32	McDonald's Corp.	USD	4.070	1.179.852	0,13
Apollo Global Management, Inc.	USD	8.162	1.348.036	0,14	Merck & Co., Inc.	USD	63.430	6.310.016	0,68
Apple, Inc.	USD	215.244	53.901.402	5,78	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	31.729	18.577.647	1,99
Assurant, Inc.	USD	2.436	519.404	0,06	MetLife, Inc.	USD	31.487	2.578.156	0,28
Autodesk, Inc.	USD	9.947	2.940.035	0,32	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.121	1.371.745	0,15
Automatic Data Processing, Inc.	USD	21.042	6.159.625	0,66	Microchip Technology, Inc.	USD	28.378	1.627.478	0,17
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	7.407	1.629.318	0,17	Micron Technology, Inc.	USD	36.955	3.110.133	0,33
Bank of America Corp.	USD	112.080	4.925.916	0,53	Microsoft Corp.	USD	103.064	43.441.476	4,66
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	39.034	2.998.982	0,32	Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	9.613	551.017	0,06
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	9.587	4.345.595	0,47	Monster Beverage Corp.	USD	38.859	2.042.429	0,22
Block, Inc. 'A'	USD	29.369	2.496.071	0,27	Motorola Solutions, Inc.	USD	3.664	1.693.611	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	1.379	6.851.451	0,74	Netflix, Inc.	USD	11.019	9.821.455	1,05
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	6.833	879.407	0,09	Newmont Corp.	USD	60.496	2.251.661	0,24
Boston Scientific Corp.	USD	66.256	5.917.986	0,64	NextEra Energy, Inc.	USD	87.588	6.279.184	0,67
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	73.156	4.137.703	0,44	NiSource, Inc.	USD	23.436	861.507	0,09
Broadcom, Inc.	USD	86.696	20.099.601	2,16	Norfolk Southern Corp.	USD	11.088	2.602.354	0,28
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.075	243.047	0,03	NVIDIA Corp.	USD	356.053	47.814.357	5,13
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	9.721	369.204	0,04	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	10.202	1.799.633	0,19
Burlington Stores, Inc.	USD	3.348	954.381	0,10	ONEOK, Inc.	USD	30.895	3.101.858	0,33
BXP, Inc., REIT	USD	7.252	539.259	0,06	Oracle Corp.	USD	2.266	377.606	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	20.054	3.576.029	0,38	Parker-Hannifin Corp.	USD	6.806	4.328.820	0,46
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	26.132	1.575.760	0,17	Paychex, Inc.	USD	17.133	2.402.389	0,26
Church & Dwight Co., Inc.	USD	12.886	1.349.293	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	24.443	2.086.210	0,22
Cintas Corp.	USD	19.199	3.507.657	0,38	PG&E Corp.	USD	53.796	1.085.603	0,12
Citigroup, Inc.	USD	68.719	4.837.130	0,52	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	15.769	3.041.052	0,33
Clorox Co. (The)	USD	6.518	1.058.588	0,11	Prologis, Inc., REIT	USD	43.143	4.560.215	0,49
Consolidated Edison, Inc.	USD	18.272	1.630.411	0,18	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	6.229	526.288	0,06
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	8.642	1.909.882	0,21	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	16.391	1.006.899	0,11
CoStar Group, Inc.	USD	6.858	490.964	0,05	QUALCOMM, Inc.	USD	36.611	5.624.182	0,60
Costco Wholesale Corp.	USD	9.596	8.792.527	0,94	Quanta Services, Inc.	USD	7.792	2.462.662	0,26
Crown Castle, Inc., REIT	USD	22.965	2.084.303	0,22	Realty Income Corp., REIT	USD	31.828	1.699.933	0,18
CSX Corp.	USD	52.524	1.694.949	0,18	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.016	2.148.387	0,23
Dayforce, Inc.	USD	8.362	607.416	0,07	Ross Stores, Inc.	USD	17.548	2.654.486	0,29
Dexcom, Inc.	USD	5.541	430.924	0,05	S&P Global, Inc.	USD	8.895	4.429.977	0,48
Diamondback Energy, Inc.	USD	10.064	1.648.785	0,18	Salesforce, Inc.	USD	3.474	1.161.462	0,12
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3.096	708.489	0,08	Schlumberger NV	USD	75.102	2.879.411	0,31
Duke Energy Corp.	USD	8.326	897.043	0,10	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	12.676	4.308.953	0,46
DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.716	130.845	0,01	Stryker Corp.	USD	16.515	5.946.226	0,64
eBay, Inc.	USD	25.865	1.602.337	0,17	Targa Resources Corp.	USD	11.008	1.964.928	0,21
Ecolab, Inc.	USD	13.545	3.173.864	0,34	Tesla, Inc.	USD	43.304	17.487.887	1,88
Edison International	USD	20.327	1.622.908	0,17	Texas Instruments, Inc.	USD	34.609	6.489.534	0,70
Edwards Lifesciences Corp.	USD	10.483	776.056	0,08	The Campbell's Co.	USD	10.386	434.966	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	15.619	12.057.868	1,29	TJX Cos., Inc. (The)	USD	53.860	6.506.827	0,70
EMCOR Group, Inc.	USD	2.467	1.119.771	0,12	TransUnion	USD	10.173	943.139	0,10
Enphase Energy, Inc.	USD	7.272	499.441	0,05	Travelers Cos., Inc. (The)	USD	10.780	2.596.794	0,28
EOG Resources, Inc.	USD	14.130	1.732.055	0,19	Trimble, Inc.	USD	12.775	902.682	0,10
Equifax, Inc.	USD	6.545	1.667.993	0,18	Union Pacific Corp.	USD	26.643	6.075.670	0,65
Essential Utilities, Inc.	USD	13.903	504.957	0,05	UnitedHealth Group, Inc.	USD	7.278	3.681.649	0,40
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	12.448	933.351	0,10	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8.111	1.705.338	0,18
Eversource Energy	USD	18.815	1.080.545	0,12	Veralto Corp.	USD	12.996	1.323.643	0,14
Exact Sciences Corp.	USD	9.869	554.539	0,06	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	7.534	2.075.090	0,22
Expedia Group, Inc.	USD	5.657	1.054.069	0,11	Visa, Inc. 'A'	USD	33.852	10.698.586	1,15
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	7.395	819.144	0,09	Vulcan Materials Co.	USD	6.870	1.767.170	0,19
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	410	61.336	0,01	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	39.116	364.952	0,04
F5, Inc.	USD	3.046	765.978	0,08	Walmart, Inc.	USD	39.780	3.594.123	0,39
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	10.618	1.842.966	0,20	Walt Disney Co. (The)	USD	36.981	4.117.834	0,44
General Mills, Inc.	USD	29.365	1.872.606	0,20	Welltower, Inc., REIT	USD	3.084	388.677	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	12.008	1.109.179	0,12	Williams Cos., Inc. (The)	USD	64.475	3.489.387	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	12.185	6.977.375	0,75	États-Unis total			648.144.726	69,56
Halliburton Co.	USD	46.697	1.269.691	0,14	Uruguay (31 décembre 2023: 0,36%)				
Hershey Co. (The)	USD	7.787	1.318.728	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	2.413	4.103.162	0,44
Hess Corp.	USD	14.668	1.950.991	0,21	Uruguay total			4.103.162	0,44
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.977	1.547.013	0,17	Total des investissements en actions			929.130.696	99,71
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	14.526	254.496	0,03					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	20.509	2.243.069	0,24					
Illinois Tool Works, Inc.	USD	15.704	3.981.906	0,43					
Illumina, Inc.	USD	3.433	458.752	0,05					
Incyte Corp.	USD	8.709	601.531	0,06					
International Business Machines Corp.	USD	34.060	7.487.410	0,80					
Intuit, Inc.	USD	9.622	6.047.427	0,65					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CAD	345.212	USD	239.741	02/01/2025	Barclays	289	-
EUR	25.577	JPY	4.039.881	06/01/2025	Citibank NA	773	-
JPY	36.029.630	USD	228.258	06/01/2025	BNP Paribas	1.078	-
USD	83.255	AUD	128.138	02/01/2025	HSBC	3.918	-
USD	79.775	AUD	128.138	04/02/2025	HSBC	435	-
USD	220.236	CAD	308.046	02/01/2025	Standard Chartered	6.048	-
USD	111.866	CHF	98.559	03/01/2025	Barclays	3.111	-
USD	109.886	CHF	98.559	04/02/2025	HSBC	727	-
USD	24.250	DKK	171.297	02/01/2025	Barclays	464	-
USD	23.954	DKK	171.297	04/02/2025	BNP Paribas	128	-
USD	3.991.665	EUR	3.832.243	02/01/2025	Barclays	23.377	0,01
USD	86.925	EUR	83.453	02/01/2025	RBC	510	-
USD	7.072	EUR	6.789	06/01/2025	Barclays	41	-
USD	33.579	EUR	32.385	04/02/2025	HSBC	1	-
USD	146.123	GBP	115.515	02/01/2025	RBC	1.452	-
USD	145.138	GBP	115.515	04/02/2025	Barclays	507	-
USD	231.538	JPY	34.987.312	06/01/2025	BNP Paribas	8.836	-
USD	32.378	SEK	353.378	02/01/2025	HSBC	396	-
USD	32.084	SEK	353.378	04/02/2025	HSBC	46	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,00%) (1)						52.137	0,01

Classe XXX**							
AUD	128.138	USD	79.775	02/01/2025	HSBC	(438)	-
CHF	98.559	USD	109.490	03/01/2025	HSBC	(735)	-
DKK	171.297	USD	23.913	02/01/2025	BNP Paribas	(127)	-
EUR	24.885	CAD	37.166	02/01/2025	Citibank NA	(74)	-
EUR	23.982	USD	25.242	02/01/2025	Barclays	(408)	-
EUR	21.847	USD	23.037	02/01/2025	Barclays	(415)	-
EUR	30.799	USD	32.401	02/01/2025	Barclays	(509)	-
EUR	29.095	USD	30.777	02/01/2025	Barclays	(648)	-
EUR	27.204	USD	28.345	02/01/2025	BNP Paribas	(176)	-
EUR	3.415.253	USD	3.602.925	02/01/2025	BNP Paribas	(66.431)	(0,01)
EUR	342.633	USD	362.324	02/01/2025	Citibank NA	(7.528)	-
EUR	6.789	USD	7.080	04/02/2025	Barclays	(41)	-
EUR	3.832.243	USD	3.996.995	04/02/2025	Barclays	(23.494)	-
EUR	25.466	USD	26.530	04/02/2025	HSBC	(126)	-
GBP	115.515	USD	145.179	02/01/2025	Barclays	(508)	-
JPY	2.997.563	EUR	18.787	06/01/2025	HSBC	(377)	-
SEK	353.378	USD	32.028	02/01/2025	HSBC	(46)	-
USD	240.029	CAD	345.212	04/02/2025	Barclays	(296)	-
USD	229.052	JPY	36.029.630	04/02/2025	BNP Paribas	(1.096)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,00)%) (1)						(103.473)	(0,01)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023: (0,00)%)						
S&P 500 E-Mini Index, 21/03/2025	8	USD	2.374.300	Citibank NA	(78.602)	(0,01)
États-Unis total					(78.602)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,00)%)					(78.602)	(0,01)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			929.182.833	99,72
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(182.075)	(0,02)
Trésorerie et marge de trésorerie			779.825	0,08
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,06%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)	USD	1.625.794	1.625.794	0,17
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>1.625.794</u>	<u>0,17</u>
Autres actifs et passifs			383.856	0,05
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>931.790.233</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,30
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,36
Organismes de placement collectif	0,17
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	0,16
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,25%)					China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNH	71.246	60.751	0,22
<i>Chine (31 décembre 2023: 99,25%)</i>					China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	16.780	101.345	0,37
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	11.400	24.286	0,09	China Southern Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	32.700	28.907	0,11
ACM Research Shanghai, Inc. 'A'	CNH	1.634	22.257	0,08	China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNH	247.400	202.193	0,74
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	5.847	150.653	0,55	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	CNH	104.000	61.906	0,23
AECC Aero-Engine Control Co. Ltd. 'A'	CNH	20.300	61.496	0,22	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	9.600	87.625	0,32
Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	CNH	514.500	374.233	1,37	China United Network Communications Ltd. 'A'	CNH	204.000	147.550	0,54
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNH	35.654	64.349	0,23	China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNH	74.100	73.277	0,27
Air China Ltd. 'A'	CNH	18.000	19.394	0,07	China XD Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	50.300	52.003	0,19
Aluminum Corp. of China Ltd. 'A'	CNH	107.400	107.524	0,39	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	143.800	578.804	2,11
Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	4.490	42.004	0,15	China Zhesang Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	107.300	42.531	0,16
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	17.200	84.460	0,31	Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	65.239	0,24
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNH	16.300	52.798	0,19	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'A'	CNH	43.500	79.161	0,29
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'A'	CNH	1.100	25.966	0,09	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	38.800	31.974	0,12
Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	5.100	26.051	0,09	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNH	10.450	37.436	0,14
Anhui Yingjia Distillery Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	24.246	0,09	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	79.600	316.275	1,15
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.900	65.481	0,24	CMOC Group Ltd. 'A'	CNH	143.100	129.621	0,47
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.150	121.693	0,44	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	24.340	881.896	3,22
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNH	2.660	27.569	0,10	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'A'	CNH	85.400	134.937	0,49
Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	7.200	42.799	0,16	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	64.700	136.600	0,50
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	CNH	23.000	114.287	0,42	CRRG Corp. Ltd. 'A'	CNH	120.400	137.431	0,50
Bank of Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	154.400	129.341	0,47	CSC Financial Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	41.037	0,15
Bank of Changsha Co. Ltd. 'A'	CNH	11.800	14.289	0,05	Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNH	114.600	105.835	0,39
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNH	37.800	88.096	0,32	Datang International Power Generation Co. Ltd. 'A'	CNH	63.200	24.535	0,09
Bank of China Ltd. 'A'	CNH	180.100	135.170	0,49	Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	28.193	0,10
Bank of Communications Co. Ltd. 'A'	CNH	149.700	158.438	0,58	Dongfang Electric Corp. Ltd. 'A'	CNH	14.700	31.817	0,12
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	50.300	100.100	0,37	Dongxing Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	9.600	14.397	0,05
Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A'	CNH	111.200	148.741	0,54	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNH	69.440	244.220	0,89
Bank of Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNH	79.900	115.908	0,42	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNH	710	24.035	0,09
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	46.000	152.320	0,56	ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A'	CNH	36.000	106.311	0,39
Bank of Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	24.200	30.161	0,11	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNH	4.300	67.697	0,25
Bank of Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	55.800	61.641	0,22	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	10.900	69.395	0,25
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNH	163.800	156.181	0,57	Fangda Special Steel Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	23.700	13.074	0,05
Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	100	549	0,00	Flat Glass Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.800	69.196	0,25
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.653	23.529	0,09	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	149.400	143.061	0,52
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNH	3.328	129.824	0,47	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	28.928	180.862	0,66
Beijing New Building Materials plc 'A'	CNH	18.900	78.030	0,28	Founder Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	23.200	26.324	0,10
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	14.321	0,05	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	85.000	248.927	0,91
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd. 'A'	CNH	17.240	48.140	0,18	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.500	165.743	0,60
Beijing Tong Ren Tang Co. Ltd. 'A'	CNH	2.500	13.822	0,05	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNH	21.320	101.670	0,37
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	26.500	43.460	0,16	GD Power Development Co. Ltd. 'A'	CNH	182.300	113.728	0,41
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd. 'A'	CNH	190.400	159.758	0,58	GF Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	52.200	115.257	0,42
BOC International China Co. Ltd. 'A'	CNH	16.800	25.538	0,09	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CNH	4.800	69.828	0,25
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	300.400	179.630	0,66	GoerTek, Inc. 'A'	CNH	15.700	55.195	0,20
BYD Co. Ltd. 'A'	CNH	9.900	381.167	1,39	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.997	57.376	0,21
Caitong Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	36.600	40.730	0,15	Great Wall Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	15.000	53.797	0,20
Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	CNH	775	69.461	0,25	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNH	10.700	66.242	0,24
CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNH	210.200	118.249	0,43	GRG Banking Equipment Co. Ltd. 'A'	CNH	52.800	83.859	0,31
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	17.806	0,06	Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNH	14.700	98.214	0,36
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.900	25.735	0,09	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	7.100	27.485	0,10
Changjiang Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	28.100	26.104	0,10	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	11.013	0,04
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4.500	81.817	0,30	Guosen Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	43.800	66.820	0,24
China Construction Bank Corp. 'A'	CNH	105.300	126.076	0,46	Guotai Junan Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	38.800	98.566	0,36
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNH	11.600	56.819	0,21	Guoyuan Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	48.100	54.773	0,20
China Eastern Airlines Corp. Ltd. 'A'	CNH	49.900	27.188	0,10	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	48.300	187.305	0,68
China Energy Engineering Corp. Ltd. 'A'	CNH	167.200	52.154	0,19	Hainan Airlines Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	58.100	13.454	0,05
China Galaxy Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	43.500	90.241	0,33	Haitong Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	37.800	57.255	0,21
China Great Wall Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	23.700	26.471	0,10	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A'	CNH	44.972	90.661	0,33
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNH	13.900	63.787	0,23	Hangzhou GreatStar Industrial Co. Ltd. 'A'	CNH	12.900	56.843	0,21
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.000	13.963	0,05	Henan Shenhuo Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	26.933	0,10
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNH	19.100	109.061	0,40	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. 'A'	CNH	17.400	61.528	0,22
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	14.400	30.814	0,11	Hengli Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	22.600	47.253	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	118.800	635.952	2,32	Hengtong Optic-electric Co. Ltd. 'A'	CNH	23.100	54.183	0,20
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNH	66.400	57.975	0,21	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNH	1.800	70.490	0,26
China Merchants Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	48.100	125.532	0,46	HLA Group Corp. Ltd. 'A'	CNH	24.100	24.620	0,09
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	55.000	76.715	0,28	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.600	41.609	0,15
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CNH	102.600	57.718	0,21	Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNH	6.800	32.048	0,12
China National Chemical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	24.600	27.778	0,10	Huafon Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	21.200	23.621	0,09
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNH	3.800	17.712	0,06	Huaibei Mining Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	25.400	48.679	0,18
China National Nuclear Power Co. Ltd. 'A'	CNH	87.700	124.595	0,45					
China Oilfield Services Ltd. 'A'	CNH	64.000	132.943	0,49					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	45.900	213.073	0,78					
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNH	324.300	295.079	1,08					
China Railway Group Ltd. 'A'	CNH	104.200	90.695	0,33					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hualan Biological Engineering, Inc. 'A'	CNH	10.100	23.181	0,08	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.800	66.998	0,24
Huaneng Lancang River Hydropower, Inc. 'A'	CNH	8.600	11.140	0,04	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	19.100	56.222	0,21
Huaneng Power International, Inc. 'A'	CNH	46.700	43.065	0,16	Shandong Linglong Tyre Co. Ltd. 'A'	CNH	10.400	25.556	0,09
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	61.400	147.112	0,54	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNH	133.800	71.260	0,26
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	40.800	44.515	0,16	Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd. 'A'	CNH	25.300	51.244	0,19
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	11.200	26.865	0,10	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	25.140	100.197	0,37
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	6.100	24.162	0,09	Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'A'	CNH	21.400	23.640	0,09
Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNH	28.780	109.726	0,40	Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNH	6.300	29.305	0,11
Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.590	154.860	0,57	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CNH	17.500	72.107	0,26
Iflytek Co. Ltd. 'A'	CNH	2.200	14.480	0,05	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	22.900	65.504	0,24
Imeik Technology Development Co. Ltd. 'A'	CNH	1.860	46.237	0,17	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	150.700	211.224	0,77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNH	279.100	263.076	0,96	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.670	18.789	0,07
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	121.600	317.354	1,16	Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd. 'A'	CNH	40.000	39.338	0,14
Industrial Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	39.200	33.425	0,12	Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	22.800	26.429	0,10
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	25.400	18.198	0,07	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNH	1.216	20.936	0,08
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	48.600	199.789	0,73	Shanjin International Gold Co. Ltd. 'A'	CNH	24.400	51.083	0,19
JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	20.948	39.234	0,14	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNH	5.400	135.495	0,49
JCET Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.400	18.923	0,07	Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	11.600	38.000	0,14
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	12.400	89.130	0,33	Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNH	3.000	51.080	0,19
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	43.400	271.342	0,99	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd. 'A'	CNH	107.100	78.047	0,28
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd. 'A'	CNH	2.500	15.402	0,06	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	4.860	24.785	0,09
Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	10.945	0,04	Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	5.300	58.144	0,21
Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd. 'A'	CNH	11.700	18.391	0,07	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	10.400	82.985	0,30
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd. 'A'	CNH	6.900	78.507	0,29	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	8.300	288.293	1,05
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	8.500	42.248	0,15	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	39.568	0,14
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'A'	CNH	12.600	35.424	0,13	Shenzhen Senior Technology Material Co. Ltd. 'A'	CNH	146	193	0,00
Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. 'A'	CNH	41.000	56.182	0,20	Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	100	429	0,00
Jinko Solar Co. Ltd. 'A'	CNH	12.509	12.115	0,04	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	3.198	41.383	0,15
Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	37.709	26.298	0,10	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	27.491	0,10
Juneyao Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	4.100	7.651	0,03	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	23.800	97.028	0,35
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNH	7.700	50.134	0,18	Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd. 'A'	CNH	13.820	13.704	0,05
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	6.800	1.411.592	5,15	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	9.100	90.114	0,33
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNH	13.100	31.530	0,11	Sinolink Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	10.500	12.486	0,05
Lens Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	50.300	150.047	0,55	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNH	40.000	51.652	0,19
Lingyi iTech Guangdong Co. 'A'	CNH	23.500	25.608	0,09	SooChow Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	24.900	26.455	0,10
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	41.420	88.634	0,32	Southwest Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	21.200	13.486	0,05
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	48.300	268.162	0,98	Spring Airlines Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	91.908	0,34
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	8.600	146.662	0,54	StarPower Semiconductor Ltd. 'A'	CNH	2.000	24.469	0,09
Metallurgical Corp. of China Ltd. 'A'	CNH	30.900	13.890	0,05	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	12.160	122.287	0,45
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.800	233.606	0,85	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNH	6.750	44.013	0,16
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	14.136	130.741	0,48	SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	10.281	69.558	0,25
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNH	28.500	149.226	0,54	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNH	5.600	22.273	0,08
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	56.696	194.766	0,71	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CNH	6.352	90.978	0,33
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.200	170.428	0,62	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNH	2.820	35.093	0,13
New China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNH	5.100	34.526	0,13	TBEA Co. Ltd. 'A'	CNH	19.470	33.787	0,12
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.480	17.095	0,06	TCL Technology Group Corp. 'A'	CNH	91.500	62.691	0,23
Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	10.600	44.413	0,16	Tianqi Lithium Corp. 'A'	CNH	7.900	35.510	0,13
Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A'	CNH	11.365	75.854	0,28	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	27.600	29.587	0,11
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd. 'A'	CNH	43.800	100.469	0,37	Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd. 'A'	CNH	86.300	37.969	0,14
Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNH	54.700	40.756	0,15	Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNH	29.700	89.446	0,33
Oppein Home Group, Inc. 'A'	CNH	1.700	15.964	0,06	Trina Solar Co. Ltd. 'A'	CNH	7.020	18.455	0,07
Orient Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	71.800	103.277	0,38	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	2.700	29.760	0,11
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'A'	CNH	48.300	50.132	0,18	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	18.000	40.455	0,15
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNH	236.200	287.629	1,05	Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNH	2.700	15.480	0,06
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	12.700	44.458	0,16	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	13.100	127.315	0,46
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	78.900	125.741	0,46	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNH	64.700	120.737	0,44
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	62.500	448.222	1,64	Wens Foodstuff Group Co. Ltd. 'A'	CNH	16.600	37.331	0,14
Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	84.500	101.978	0,37	Western Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	29.000	63.479	0,23
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNH	179.100	138.567	0,51	Western Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	12.989	0,05
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	13.700	30.716	0,11	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai 'A'	CNH	5.635	80.140	0,29
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	6.100	43.173	0,16	Wingtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	40.145	0,15
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd. 'A'	CNH	34.300	42.282	0,15	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	20.200	385.317	1,41
SAIC Motor Corp. Ltd. 'A'	CNH	14.600	41.285	0,15	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNH	12.400	66.970	0,24
Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNH	48.200	94.082	0,34	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	6.500	48.731	0,18
Sanan Optoelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	13.200	21.882	0,08	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	38.700	41.802	0,15
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	41.500	93.158	0,34	Xiamen C & D, Inc. 'A'	CNH	15.300	21.924	0,08
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNH	16.851	43.129	0,16	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.700	18.642	0,07
SDIC Capital Co. Ltd. 'A'	CNH	28.700	29.398	0,11	YeaLink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNH	8.200	43.114	0,16
SDIC Power Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	25.900	58.634	0,21	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNH	6.024	19.800	0,07
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.600	138.087	0,50					
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	26.200	143.821	0,52					
Shandong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	18.400	56.718	0,21					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
YTO Express Group Co. Ltd. 'A'	CNH	46.900	90.651	0,33
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNH	24.900	45.889	0,17
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.340	84.436	0,31
Yunnan Tin Co. Ltd. 'A'	CNH	21.600	41.279	0,15
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	21.900	66.522	0,24
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	11.700	42.041	0,15
Zangge Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	30.595	0,11
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	1.200	35.061	0,13
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.300	35.253	0,13
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	13.000	41.453	0,15
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	16.700	36.396	0,13
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	10.300	90.520	0,33
Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNH	23.800	103.415	0,38
Zhejiang Juhua Co. Ltd. 'A'	CNH	5.600	18.398	0,07
Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.900	15.278	0,06
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	39.000	116.711	0,43
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	4.700	15.051	0,05
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	4.900	35.514	0,13
Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. 'A'	CNH	7.300	21.508	0,08
Zheshang Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	12.100	20.174	0,07
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	9.380	157.805	0,58
Zhongjin Gold Corp. Ltd. 'A'	CNH	38.500	63.087	0,23
Zhongtai Securities Co. Ltd. 'A'	CNH	29.000	25.952	0,09
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	14.658	95.677	0,35
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	134.300	276.594	1,01
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	48.300	47.566	0,17
ZTE Corp. 'A'	CNH	20.400	112.260	0,41
Chine total			27.191.709	99,24
Total des investissements en actions			27.191.709	99,24

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	27.191.709	99,24
Liquidités	230.195	0,84
Autres actifs et passifs	(22.332)	(0,08)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	27.399.572	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,16
Autres actifs	0,84
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 98,35%)					Volvo AB 'B'	SEK	20.413	496.226	1,00
Australie (31 décembre 2023: 0,00%) Brambles Ltd.	AUD	87.121	1.037.824	2,09	Suède total			1.483.294	2,98
Australie total			1.037.824	2,09	Suisse (31 décembre 2023: 8,21%) DSM-Firmenich AG	EUR	1.656	167.569	0,34
Autriche (31 décembre 2023: 0,00%) ANDRITZ AG	EUR	5.848	296.604	0,60	Suisse total			167.569	0,34
Autriche total			296.604	0,60	Taiwan (31 décembre 2023: 0,00%) Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.303	849.799	1,71
Belgique (31 décembre 2023: 0,00%) Deme Group NV	EUR	1.751	249.854	0,50	Taiwan total			849.799	1,71
Belgique total			249.854	0,50	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 5,76%) CNH Industrial NV	USD	49.709	563.203	1,13
Canada (31 décembre 2023: 1,57%) West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	5.868	508.176	1,02	Pentair plc	USD	6.740	678.314	1,36
Canada total			508.176	1,02	SSE plc	GBP	81.326	1.633.717	3,29
Chine (31 décembre 2023: 0,73%) BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	240.244	0,48	Royaume-Uni total			2.875.234	5,78
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	21.500	778.996	1,57	États-Unis (31 décembre 2023: 37,06%) AECOM	USD	2.340	249.959	0,50
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	150.200	515.977	1,04	AGCO Corp.	USD	8.045	752.046	1,51
Chine total			1.535.217	3,09	Autodesk, Inc.	USD	3.104	917.449	1,85
Danemark (31 décembre 2023: 1,02%) Cadelar A/S	NOK	44.884	251.741	0,51	Carlisle Cos., Inc.	USD	1.777	655.429	1,32
NKT A/S	DKK	2.927	209.112	0,42	Carrier Global Corp.	USD	15.823	1.080.078	2,17
Orsted A/S	DKK	10.632	478.629	0,96	Deere & Co.	USD	2.370	1.004.169	2,02
Danemark total			939.482	1,89	EnerSys	USD	2.440	225.529	0,45
Finlande (31 décembre 2023: 1,02%) UPM-Kymmene OYJ	EUR	12.655	348.049	0,70	First Solar, Inc.	USD	2.737	482.369	0,97
Finlande total			348.049	0,70	Generac Holdings, Inc.	USD	7.429	1.151.866	2,32
France (31 décembre 2023: 9,32%) Dassault Systemes SE	EUR	7.705	267.281	0,54	Hubbell, Inc. 'B'	USD	2.735	1.145.664	2,30
Nexans SA	EUR	9.800	1.057.411	2,12	Itron, Inc.	USD	4.450	483.181	0,97
Schneider Electric SE	EUR	2.030	506.387	1,02	NextEra Energy, Inc.	USD	18.898	1.354.798	2,73
SPIE SA	EUR	46.670	1.451.737	2,92	NVIDIA Corp.	USD	9.161	1.230.231	2,47
France total			3.282.816	6,60	ON Semiconductor Corp.	USD	3.599	226.917	0,46
Allemagne (31 décembre 2023: 5,50%) Infineon Technologies AG	EUR	5.805	188.748	0,38	Owens Corning	USD	8.163	1.390.322	2,80
Mercedes-Benz Group AG	EUR	4.469	248.967	0,50	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	8.589	725.685	1,46
Nemetschek SE	EUR	2.596	251.612	0,51	Quanta Services, Inc.	USD	6.964	2.200.972	4,43
Siemens AG	EUR	4.104	801.322	1,61	Steel Dynamics, Inc.	USD	2.132	243.197	0,49
Allemagne total			1.490.649	3,00	Tetra Tech, Inc.	USD	38.171	1.520.733	3,06
Irlande (31 décembre 2023: 7,14%) TE Connectivity plc	USD	3.829	547.432	1,10	Trex Co., Inc.	USD	7.097	489.906	0,99
Trane Technologies plc	USD	5.957	2.200.218	4,43	Veralto Corp.	USD	12.784	1.302.050	2,62
Irlande total			2.747.650	5,53	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	1.382	280.961	0,56
Italie (31 décembre 2023: 3,59%) ERG SpA	EUR	27.716	563.953	1,14	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	11.978	337.181	0,68
Prysmian SpA	EUR	31.850	2.033.589	4,09	Xylem, Inc.	USD	10.779	1.250.579	2,52
Italie total			2.597.542	5,23	États-Unis total			20.701.271	41,65
Japon (31 décembre 2023: 6,43%) Hitachi Ltd.	JPY	92.100	2.307.188	4,64	Total des investissements en actions			48.913.010	98,41
Keyence Corp.	JPY	3.800	1.562.700	3,15					
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	8.900	313.958	0,63					
Japon total			4.183.846	8,42					
Pays-Bas (31 décembre 2023: 2,16%) Arcadis NV	EUR	14.709	895.593	1,80					
ASML Holding NV	EUR	588	413.243	0,83					
Pays-Bas total			1.308.836	2,63					
Norvège (31 décembre 2023: 0,10%) Scatec ASA	NOK	47.276	330.926	0,67					
Norvège total			330.926	0,67					
Espagne (31 décembre 2023: 5,37%) Audax Renovables SA	EUR	95.410	153.135	0,31					
Iberdrola SA	EUR	132.531	1.825.237	3,67					
Espagne total			1.978.372	3,98					
Suède (31 décembre 2023: 2,69%) Atlas Copco AB 'A'	SEK	64.592	987.068	1,98					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			48.913.010	98,41
Liquidités			674.512	1,36
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 1,24%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	693.055	693.055	1,39
Trésorerie et équivalents de trésorerie			693.055	1,39
Autres actifs et passifs			(576.885)	(1,16)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			49.703.692	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,24
Organismes de placement collectif	1,38
Autres actifs	1,38
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					Engie SA 3,75% 06/09/2027	EUR	300.000	306.706	0,15
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 98,86%)					Engie SA 1,50% 27/03/2028	EUR	600.000	575.153	0,29
Australie (31 décembre 2023: 1,27%)					Engie SA 0,38% 26/10/2029	EUR	800.000	706.699	0,35
Toyota Finance Australia Ltd. 2,28%	EUR	1.782.000	1.754.727	0,88	Orange SA 0,00% 29/06/2026	EUR	1.500.000	1.442.950	0,72
21/10/2027					Orange SA 0,00% 04/09/2026	EUR	500.000	478.632	0,24
Toyota Finance Australia Ltd. 0,44%					Orange SA 1,25% 07/07/2027	EUR	100.000	96.804	0,05
13/01/2028	EUR	201.000	187.266	0,09	Societe Generale SA 0,88% 01/07/2026	EUR	400.000	387.333	0,19
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 1,75%					Societe Generale SA 0,75% 25/01/2027	EUR	900.000	857.451	0,43
29/03/2028	EUR	500.000	481.482	0,24	Societe Generale SA 0,13% 18/02/2028	EUR	200.000	182.980	0,09
Woolworths Group Ltd. 0,38% 15/11/2028	EUR	200.000	178.449	0,09	Societe Generale SA, FRN 0,88% 22/09/2028	EUR	200.000	187.966	0,09
Australie total			2.601.924	1,30	Societe Generale SA, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	800.000	836.026	0,42
Autriche (31 décembre 2023: 0,44%)					Sodexo SA 1,00% 27/04/2029	EUR	1.307.000	1.204.313	0,60
Erste Group Bank AG 0,25% 14/09/2029	EUR	300.000	265.232	0,13	TotalEnergies SE, FRN 1,63% 31/12/2049	EUR	1.607.000	1.510.136	0,75
Autriche total			265.232	0,13	TotalEnergies SE, FRN 2,00% 31/12/2049	EUR	817.000	787.786	0,39
Belgique (31 décembre 2023: 1,80%)					TotalEnergies SE, FRN 3,37% 31/12/2049	EUR	400.000	399.347	0,20
KBC Group NV, FRN 0,25% 01/03/2027	EUR	200.000	194.362	0,10	Veolia Environnement SA 1,50% 30/11/2026	EUR	400.000	391.414	0,20
KBC Group NV, FRN 4,25% 28/11/2029	EUR	200.000	208.384	0,10	France total			23.453.621	11,70
KBC Group NV, FRN 4,38% 19/04/2030	EUR	400.000	419.813	0,21	Allemagne (31 décembre 2023: 5,02%)				
KBC Group NV, FRN 0,63% 07/12/2031	EUR	400.000	381.567	0,19	Allianz SE, FRN 4,60% 07/09/2038	EUR	1.100.000	1.144.876	0,57
KBC Group NV, FRN 4,88% 25/04/2033	EUR	1.200.000	1.246.215	0,62	Allianz SE, FRN 1,30% 25/09/2049	EUR	600.000	544.080	0,27
Belgique total			2.450.341	1,22	Bertelsmann SE & Co. KGaA 2,00% 01/04/2028	EUR	500.000	487.768	0,24
Canada (31 décembre 2023: 0,62%)					Commerzbank AG, FRN 5,13% 18/01/2030	EUR	500.000	532.585	0,27
Bank of Nova Scotia (The) 0,25%	EUR	600.000	541.553	0,27	Commerzbank AG, FRN 6,50% 06/12/2032	EUR	600.000	642.186	0,32
01/11/2028					Covestro AG 4,75% 15/11/2028	EUR	700.000	743.967	0,37
Bank of Nova Scotia (The) 3,50%					Deutsche Bank AG 1,63% 20/01/2027	EUR	1.500.000	1.457.525	0,73
17/04/2029	EUR	200.000	203.376	0,10	Deutsche Bank AG, FRN 4,00% 12/07/2028	EUR	400.000	407.708	0,20
Toronto-Dominion Bank (The) 0,50%					Deutsche Bank AG, FRN 3,75% 15/01/2030	EUR	300.000	307.448	0,15
18/01/2027	EUR	1.467.000	1.402.778	0,70	SAP SE 0,38% 18/05/2029	EUR	1.800.000	1.647.250	0,82
Canada total			2.147.707	1,07	Vier Gas Transport GmbH 4,00% 26/09/2027	EUR	1.600.000	1.641.393	0,82
Danemark (31 décembre 2023: 0,83%)					Volkswagen Financial Services AG 0,13% 12/02/2027	EUR	538.000	505.803	0,25
Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028	EUR	700.000	729.339	0,36	Volkswagen Financial Services AG 0,88% 31/01/2028	EUR	1.000.000	928.861	0,46
Danske Bank A/S, FRN 0,75% 09/06/2029	EUR	1.100.000	1.019.415	0,51	Volkswagen Leasing GmbH 0,50% 12/01/2029	EUR	350.000	311.298	0,16
Danske Bank A/S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	800.000	853.186	0,43	Vonovia SE 1,50% 14/01/2028	EUR	100.000	95.887	0,05
Danske Bank A/S, FRN 4,63% 14/05/2034	EUR	400.000	415.562	0,21	Vonovia SE 1,88% 28/06/2028	EUR	1.100.000	1.060.638	0,53
Nykredit Realkredit A/S 4,63% 19/01/2029	EUR	400.000	419.502	0,21	Vonovia SE 0,25% 01/09/2028	EUR	900.000	814.857	0,41
Danemark total			3.437.004	1,72	Allemagne total			13.274.130	6,62
Finlande (31 décembre 2023: 0,25%)					Hong Kong (31 décembre 2023: 0,00%)				
Nordea Bank Abp 0,50% 02/11/2028	EUR	600.000	546.131	0,27	AIA Group Ltd., FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	450.000	409.350	0,20
Nordea Bank Abp 2,50% 23/05/2029	EUR	1.000.000	979.695	0,49	Hong Kong total			409.350	0,20
Nordea Bank Abp 3,38% 11/06/2029	EUR	200.000	204.688	0,10	Irlande (31 décembre 2023: 4,39%)				
Finlande total			1.730.514	0,86	AIB Group plc, FRN 2,25% 04/04/2028	EUR	771.000	759.418	0,38
France (31 décembre 2023: 14,75%)					AIB Group plc, FRN 5,75% 16/02/2029	EUR	610.000	657.901	0,33
Alstom SA 0,00% 11/01/2029	EUR	400.000	354.118	0,18	Bank of Ireland Group plc, FRN 0,38% 10/05/2027	EUR	1.320.000	1.278.325	0,64
APRR SA 1,88% 03/01/2029	EUR	400.000	384.139	0,19	Bank of Ireland Group plc, FRN 4,88% 16/07/2028	EUR	375.000	392.825	0,20
AXA SA, FRN 3,38% 06/07/2047	EUR	600.000	601.690	0,30	Bank of Ireland Group plc, FRN 4,63% 13/11/2029	EUR	300.000	316.010	0,16
AXA SA, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	197.859	0,10	CRH SMW Finance DAC 1,25% 05/11/2026	EUR	400.000	390.143	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,75% 08/06/2026	EUR	400.000	388.136	0,19	CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/07/2027	EUR	1.505.000	1.549.917	0,77
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,10% 08/10/2027	EUR	200.000	185.101	0,09	Glencore Capital Finance DAC 1,13% 10/03/2028	EUR	880.000	829.810	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,88% 26/01/2028	EUR	200.000	203.992	0,10	Glencore Capital Finance DAC 0,75% 01/03/2029	EUR	550.000	499.331	0,25
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,25% 29/06/2028	EUR	500.000	455.172	0,23	Ryanair DAC 0,88% 25/05/2026	EUR	940.000	915.500	0,46
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN 3,88% 16/06/2032	EUR	800.000	801.009	0,40	Irlande total			7.589.180	3,79
BNP Paribas SA 0,13% 04/09/2026	EUR	700.000	668.404	0,33	Italie (31 décembre 2023: 6,58%)				
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/02/2028	EUR	1.000.000	945.612	0,47	Autostrade per l'Italia SpA 1,63% 25/01/2028	EUR	1.537.000	1.470.774	0,73
BNP Paribas SA, FRN 3,88% 23/02/2029	EUR	300.000	307.972	0,15	Autostrade per l'Italia SpA 2,00% 04/12/2028	EUR	1.400.000	1.336.924	0,67
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/01/2030	EUR	700.000	625.118	0,31	Banco BPM SpA 0,88% 15/07/2026	EUR	1.180.000	1.149.367	0,57
BNP Paribas SA, FRN 0,88% 11/07/2030	EUR	300.000	268.757	0,14	Enel SpA 5,63% 21/06/2027	EUR	200.000	214.212	0,11
BPCE SA, FRN 0,50% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.244.447	0,62	Enel SpA, FRN 2,25% 31/12/2049	EUR	300.000	290.982	0,15
BPCE SA 3,50% 25/01/2028	EUR	600.000	609.343	0,30	Enel SpA, FRN 3,38% 31/12/2049	EUR	200.000	198.750	0,10
BPCE SA, FRN 1,63% 02/03/2029	EUR	300.000	284.737	0,14	Enel SpA, FRN 4,75% 31/12/2049	EUR	680.000	696.426	0,35
BPCE SA, FRN 5,75% 01/06/2033	EUR	100.000	106.094	0,05	Enel SpA, FRN 6,38% 31/12/2049	EUR	1.100.000	1.179.438	0,59
BPCE SA, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	100.000	91.796	0,05	Enel SpA, FRN 1,38% 08/09/2173	EUR	362.000	339.375	0,17
Credit Agricole SA 0,13% 09/12/2027	EUR	200.000	184.080	0,09	ENI SpA, FRN 2,00% 31/12/2049	EUR	100.000	96.041	0,05
Credit Agricole SA 0,38% 20/04/2028	EUR	900.000	824.755	0,41	ENI SpA, FRN 2,63% 31/12/2049	EUR	393.000	388.997	0,19
Credit Agricole SA 2,00% 25/03/2029	EUR	200.000	188.813	0,10	Generali, FRN 5,50% 27/10/2047	EUR	100.000	105.659	0,05
Credit Agricole SA, FRN 5,50% 28/08/2033	EUR	1.000.000	1.057.736	0,53					
Danone SA 0,57% 17/03/2027	EUR	100.000	95.932	0,05					
Danone SA 0,40% 10/06/2029	EUR	200.000	181.004	0,09					
Engie SA 2,38% 19/05/2026	EUR	200.000	199.301	0,10					
Engie SA 3,63% 06/12/2026	EUR	600.000	609.568	0,31					
Engie SA 0,00% 04/03/2027	EUR	1.100.000	1.037.240	0,52					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Intesa Sanpaolo SpA 4,00% 19/05/2026	EUR	861.000	876.007	0,44	ING Groep NV, FRN 4,88% 14/11/2027	EUR	1.900.000	1.966.777	0,98
Intesa Sanpaolo SpA 1,00% 19/11/2026	EUR	1.160.000	1.122.148	0,56	ING Groep NV, FRN 0,38% 29/09/2028	EUR	500.000	465.789	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 4,38% 29/08/2027	EUR	522.000	542.292	0,27	ING Groep NV, FRN 3,88% 12/08/2029	EUR	300.000	307.961	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, FRN 5,00% 08/03/2028	EUR	350.000	364.478	0,18	ING Groep NV, FRN 0,25% 01/02/2030	EUR	300.000	266.369	0,13
Intesa Sanpaolo SpA 0,75% 16/03/2028	EUR	300.000	280.423	0,14	ING Groep NV, FRN 4,13% 24/08/2033	EUR	100.000	101.824	0,05
Italgas SpA 0,00% 16/02/2028	EUR	700.000	642.757	0,32	RELX Finance BV 0,50% 10/03/2028	EUR	1.803.000	1.681.145	0,84
Snam SpA 0,00% 07/12/2028	EUR	900.000	802.144	0,40	Toyota Motor Finance Netherlands BV 3,13% 11/01/2027	EUR	200.000	201.199	0,10
Snam SpA 0,75% 20/06/2029	EUR	800.000	725.644	0,36	Toyota Motor Finance Netherlands BV 3,13% 11/07/2029	EUR	700.000	704.115	0,35
UniCredit SpA, FRN 5,85% 15/11/2027	EUR	500.000	525.839	0,26	Viterra Finance BV 1,00% 24/09/2028	EUR	204.000	188.528	0,09
UniCredit SpA, FRN 0,93% 18/01/2028	EUR	893.000	858.950	0,43	Volkswagen International Finance NV 3,88% 29/03/2026	EUR	1.300.000	1.311.207	0,65
<i>Italie total</i>			14.207.627	7,09	Volkswagen International Finance NV 4,25% 15/02/2028	EUR	400.000	410.273	0,21
<i>Japon (31 décembre 2023: 4,34%)</i>					Volkswagen International Finance NV 0,88% 22/09/2028	EUR	100.000	91.403	0,05
Asahi Group Holdings Ltd. 0,34% 19/04/2027	EUR	778.000	737.097	0,37	Volkswagen International Finance NV 4,25% 29/03/2029	EUR	900.000	926.970	0,46
Asahi Group Holdings Ltd. 0,54% 23/10/2028	EUR	1.176.000	1.079.008	0,54	Volkswagen International Finance NV, FRN 3,75% 31/12/2049	EUR	300.000	289.606	0,15
Asahi Group Holdings Ltd. 3,38% 16/04/2029	EUR	200.000	203.340	0,10	Volkswagen International Finance NV, FRN 7,50% 31/12/2049	EUR	300.000	322.466	0,16
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,75% 09/07/2027	EUR	500.000	475.769	0,24	Wolters Kluwer NV 3,00% 23/09/2026	EUR	3.134.000	3.147.502	1,57
<i>Japon total</i>			2.495.214	1,25	Wolters Kluwer NV 1,50% 22/03/2027	EUR	666.000	649.587	0,32
<i>Jersey (31 décembre 2023: 1,81%)</i>					Wolters Kluwer NV 0,25% 30/03/2028	EUR	300.000	277.558	0,14
Glencore Finance Europe Ltd. 3,75% 01/04/2026	EUR	100.000	100.787	0,05	Wolters Kluwer NV 3,25% 18/03/2029	EUR	300.000	305.151	0,15
Glencore Finance Europe Ltd. 1,50% 15/10/2026	EUR	679.000	661.695	0,33	WPC Eurobond BV 2,25% 09/04/2026	EUR	300.000	297.872	0,15
<i>Jersey total</i>			762.482	0,38	WPC Eurobond BV 1,35% 15/04/2028	EUR	934.000	885.888	0,44
<i>Luxembourg (31 décembre 2023: 4,84%)</i>					<i>Pays-Bas total</i>			26.953.987	13,45
Aroundtown SA 0,38% 15/04/2027	EUR	300.000	279.779	0,14	<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,19%)</i>				
Aroundtown SA 1,63% 31/01/2028	EUR	400.000	378.580	0,19	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0,20% 23/09/2027	EUR	105.000	97.840	0,05
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 1,63% 07/04/2026	EUR	400.000	395.148	0,20	ASB Bank Ltd. 0,50% 24/09/2029	EUR	1.200.000	1.077.542	0,54
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 1,50% 14/06/2027	EUR	100.000	97.344	0,05	Bank of New Zealand 3,66% 17/07/2029	EUR	400.000	409.328	0,20
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 1,13% 01/12/2027	EUR	1.100.000	1.054.320	0,53	<i>Nouvelle-Zélande total</i>			1.584.710	0,79
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 1,75% 24/04/2028	EUR	520.000	502.119	0,25	<i>Norvège (31 décembre 2023: 0,99%)</i>				
Holcim Finance Luxembourg SA 0,50% 29/11/2026	EUR	895.000	859.708	0,43	DNB Bank ASA, FRN 3,63% 16/02/2027	EUR	1.165.000	1.174.953	0,59
Medtronic Global Holdings SCA 1,13% 07/03/2027	EUR	1.350.000	1.305.474	0,65	DNB Bank ASA, FRN 4,63% 01/11/2029	EUR	100.000	105.562	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0,38% 15/10/2028	EUR	2.650.000	2.420.944	1,21	<i>Norvège total</i>			1.280.515	0,64
Medtronic Global Holdings SCA 3,00% 15/10/2028	EUR	300.000	301.653	0,15	<i>Portugal (31 décembre 2023: 0,73%)</i>				
Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026	EUR	1.550.000	1.522.226	0,76	EDP SA 1,63% 15/04/2027	EUR	1.500.000	1.465.653	0,73
SELP Finance Sarl 1,50% 20/12/2026	EUR	928.000	907.484	0,45	<i>Portugal total</i>			1.465.653	0,73
SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	1.090.000	1.107.105	0,55	<i>Espagne (31 décembre 2023: 3,39%)</i>				
SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	1.950.000	1.745.556	0,87	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,75% 15/09/2033	EUR	200.000	212.878	0,11
Traton Finance Luxembourg SA 4,50% 23/11/2026	EUR	500.000	512.137	0,26	Banco de Sabadell SA, FRN 0,88% 16/06/2028	EUR	1.000.000	951.595	0,47
Traton Finance Luxembourg SA 4,25% 16/05/2028	EUR	800.000	822.513	0,41	Banco Santander SA, FRN 0,50% 24/03/2027	EUR	300.000	291.508	0,15
Tyco Electronics Group SA 0,00% 16/02/2029	EUR	1.450.000	1.286.978	0,64	Banco Santander SA, FRN 3,50% 09/01/2028	EUR	400.000	405.297	0,20
<i>Luxembourg total</i>			15.499.068	7,74	Banco Santander SA, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	200.000	212.655	0,11
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 14,48%)</i>					Bankinter SA 0,88% 08/07/2026	EUR	1.000.000	970.609	0,48
ABB Finance BV 3,25% 16/01/2027	EUR	500.000	507.249	0,25	Bankinter SA 0,63% 06/10/2027	EUR	200.000	188.722	0,09
ABN AMRO Bank NV, FRN 5,13% 22/02/2033	EUR	600.000	624.762	0,31	Bankinter SA, FRN 4,38% 03/05/2030	EUR	800.000	841.504	0,42
ABN AMRO Bank NV, FRN 5,50% 21/09/2033	EUR	700.000	741.421	0,37	Bankinter SA, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	94.365	0,05
American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	1.850.000	1.768.961	0,88	CaixaBank SA 1,13% 12/11/2026	EUR	400.000	387.582	0,19
American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	1.850.000	1.882.593	0,94	CaixaBank SA, FRN 4,63% 16/05/2027	EUR	1.100.000	1.125.697	0,56
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 4,23% 25/04/2029	EUR	400.000	415.650	0,21	CaixaBank SA, FRN 5,00% 19/07/2029	EUR	1.600.000	1.701.566	0,85
DSV Finance BV 3,50% 26/06/2029	EUR	400.000	409.812	0,21	CaixaBank SA, FRN 1,25% 18/06/2031	EUR	200.000	194.864	0,10
easyJet FinCo BV 1,88% 03/03/2028	EUR	600.000	577.351	0,29	CaixaBank SA, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.300.000	1.392.237	0,69
Enel Finance International NV 0,25% 28/05/2026	EUR	1.400.000	1.355.151	0,68	CaixaBank SA, FRN 6,13% 30/05/2034	EUR	700.000	760.912	0,38
Enel Finance International NV, STEP 0,25% 17/06/2027	EUR	458.000	431.449	0,22	Cellnex Telecom SA 1,88% 26/06/2029	EUR	900.000	851.580	0,43
Enel Finance International NV 0,63% 28/05/2029	EUR	400.000	361.950	0,18	Ferrovial Emisiones SA 1,38% 14/05/2026	EUR	1.400.000	1.374.889	0,69
Haleon Netherlands Capital BV 1,25% 29/03/2026	EUR	2.045.000	2.012.655	1,00	Ferrovial Emisiones SA 0,54% 12/11/2028	EUR	1.100.000	1.004.850	0,50
Iberdrola International BV, FRN 1,87% 31/12/2049	EUR	300.000	293.746	0,15	Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,88% 31/12/2049	EUR	400.000	412.709	0,21
Iberdrola International BV, FRN 2,25% 31/12/2049	EUR	300.000	281.252	0,14	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0,75% 22/06/2029	EUR	400.000	362.393	0,18
ING Groep NV, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	500.000	490.795	0,25	<i>Espagne total</i>			13.738.412	6,86
					<i>Suède (31 décembre 2023: 2,08%)</i>				
					Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,13% 29/06/2027	EUR	300.000	310.267	0,15
					Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,75% 07/02/2028	EUR	565.000	577.716	0,29
					Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,38% 06/11/2028	EUR	200.000	210.215	0,10
					Svenska Handelsbanken AB 3,75% 05/05/2026	EUR	1.300.000	1.317.635	0,66

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Svenska Handelsbanken AB 3,88% 10/05/2027	EUR	200.000	205.121	0,10	Equitable Financial Life Global Funding 0,60% 16/06/2028	EUR	500.000	462.646	0,23
Svenska Handelsbanken AB 1,38% 23/02/2029	EUR	200.000	187.478	0,09	Exxon Mobil Corp. 0,52% 26/06/2028	EUR	3.099.000	2.875.315	1,43
Svenska Handelsbanken AB, FRN 5,00% 16/08/2034	EUR	200.000	212.564	0,11	Fidelity National Information Services, Inc. 1,50% 21/05/2027	EUR	350.000	339.508	0,17
Swedbank AB, FRN 0,30% 20/05/2027	EUR	1.071.000	1.033.350	0,52	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,25% 26/01/2028	EUR	606.000	561.834	0,28
<i>Suède total</i>			4.054.346	2,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,25% 07/02/2029	EUR	700.000	652.709	0,33
<i>Suisse (31 décembre 2023: 1,90%)</i>					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,88% 09/05/2029	EUR	1.300.000	1.184.682	0,59
UBS Group AG, FRN 2,75% 15/06/2027	EUR	1.500.000	1.497.318	0,75	McDonald's Corp. 0,25% 04/10/2028	EUR	700.000	636.863	0,32
UBS Group AG, FRN 1,00% 24/06/2027	EUR	779.000	757.600	0,38	McDonald's Corp. 2,38% 31/05/2029	EUR	400.000	391.476	0,19
UBS Group AG, FRN 0,25% 05/11/2028	EUR	1.128.000	1.044.325	0,52	Morgan Stanley, FRN 0,41% 29/10/2027	EUR	1.473.000	1.409.334	0,70
UBS Group AG, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	548.000	624.122	0,31	Morgan Stanley, FRN 4,81% 25/10/2028	EUR	477.000	501.015	0,25
UBS Group AG 0,65% 10/09/2029	EUR	700.000	624.786	0,31	Morgan Stanley, FRN 4,66% 02/03/2029	EUR	650.000	682.116	0,34
UBS Group AG, FRN 3,13% 15/06/2030	EUR	900.000	901.501	0,45	Morgan Stanley, FRN 0,50% 26/10/2029	EUR	400.000	364.280	0,18
<i>Suisse total</i>			5.449.652	2,72	Morgan Stanley, FRN 3,79% 21/03/2030	EUR	200.000	205.078	0,10
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 10,45%)</i>					Netflix, Inc. 3,63% 15/05/2027	EUR	580.000	592.196	0,30
AstraZeneca plc 3,63% 03/03/2027	EUR	300.000	306.592	0,15	Prologis Euro Finance LLC 0,38% 06/02/2028	EUR	575.000	533.361	0,27
AstraZeneca plc 0,38% 03/06/2029	EUR	200.000	180.178	0,09	Prologis Euro Finance LLC 1,00% 08/02/2029	EUR	800.000	740.550	0,37
Barclays plc, FRN 2,89% 31/01/2027	EUR	1.411.000	1.411.283	0,70	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,40% 23/01/2026	EUR	200.000	197.592	0,10
Barclays plc, FRN 0,88% 28/01/2028	EUR	761.000	729.044	0,36	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,50% 01/03/2028	EUR	648.000	603.739	0,30
Barclays plc, FRN 4,92% 08/08/2030	EUR	200.000	213.691	0,11	T-Mobile USA, Inc. 3,55% 08/05/2029	EUR	100.000	102.316	0,05
BP Capital Markets plc 2,52% 07/04/2028	EUR	749.000	741.496	0,37	Toyota Motor Credit Corp. 0,25% 16/07/2026	EUR	1.103.000	1.061.579	0,53
BP Capital Markets plc, FRN 3,25% 31/12/2049	EUR	1.031.000	1.025.818	0,51	Toyota Motor Credit Corp. 0,13% 05/11/2027	EUR	1.200.000	1.112.721	0,55
HSBC Holdings plc, FRN 3,02% 15/06/2027	EUR	487.000	487.346	0,24	Westlake Corp. 1,63% 17/07/2029	EUR	300.000	279.919	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 6,36% 16/11/2032	EUR	935.000	1.005.808	0,50	<i>États-Unis total</i>			29.838.968	14,89
Lloyds Bank Corporate Markets plc 2,38% 09/04/2026	EUR	1.227.000	1.221.198	0,61	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			197.766.536	98,69
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,38% 05/04/2034	EUR	462.000	472.652	0,24	Total des Obligations			197.766.536	98,69
Motability Operations Group plc 0,38% 03/01/2026	EUR	2.391.000	2.337.934	1,17					
Motability Operations Group plc 0,13% 20/07/2028	EUR	1.950.000	1.772.759	0,89					
National Grid plc 2,18% 30/06/2026	EUR	1.445.000	1.433.890	0,72					
National Grid plc 0,16% 20/01/2028	EUR	974.000	896.144	0,45					
National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	1.000.000	906.892	0,45					
National Grid plc 0,55% 18/09/2029	EUR	400.000	355.668	0,18					
Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	1.474.000	1.449.671	0,72					
Nationwide Building Society 0,25% 14/09/2028	EUR	900.000	817.643	0,41					
NatWest Group plc, FRN 4,77% 16/02/2029	EUR	496.000	520.687	0,26					
NatWest Group plc, FRN 0,67% 14/09/2029	EUR	381.000	348.552	0,17					
NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	830.000	755.352	0,38					
NatWest Group plc, FRN 1,04% 14/09/2032	EUR	2.000.000	1.878.726	0,94					
NatWest Group plc, FRN 5,76% 28/02/2034	EUR	1.000.000	1.071.034	0,54					
Santander UK Group Holdings plc, FRN 3,53% 25/08/2028	EUR	100.000	101.041	0,05					
Thames Water Utilities Finance plc 0,88% 31/01/2028	EUR	688.000	506.879	0,25					
Vodafone Group plc 0,90% 24/11/2026	EUR	133.000	128.921	0,06					
<i>Royaume-Uni total</i>			23.076.899	11,52					
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 17,71%)</i>									
AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	3.106.000	2.947.665	1,47					
AbbVie, Inc. 2,63% 15/11/2028	EUR	900.000	895.240	0,45					
American International Group, Inc. 1,88% 21/06/2027	EUR	329.000	321.353	0,16					
AT&T, Inc. 1,60% 19/05/2028	EUR	1.400.000	1.342.171	0,67					
Bank of America Corp., FRN 1,78% 04/05/2027	EUR	200.000	197.040	0,10					
Bank of America Corp., FRN 0,58% 24/08/2028	EUR	700.000	658.784	0,33					
Booking Holdings, Inc. 0,50% 08/03/2028	EUR	1.350.000	1.257.149	0,63					
Boston Scientific Corp. 0,63% 01/12/2027	EUR	400.000	376.698	0,19					
Carrier Global Corp. 4,13% 29/05/2028	EUR	1.800.000	1.873.271	0,93					
Celanese US Holdings LLC 2,13% 01/03/2027	EUR	315.000	302.788	0,15					
Celanese US Holdings LLC 0,63% 10/09/2028	EUR	750.000	661.025	0,33					
Celanese US Holdings LLC 5,34% 19/01/2029	EUR	200.000	211.402	0,11					
Citigroup, Inc., FRN 0,50% 08/10/2027	EUR	1.234.000	1.183.301	0,59					
Corning, Inc. 3,88% 15/05/2026	EUR	1.627.000	1.647.866	0,82					
Equinix, Inc. 0,25% 15/03/2027	EUR	500.000	472.386	0,24					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	197.766.536	98,69
Liquidités	625.163	0,31
Autres actifs et passifs	1.992.152	1,00
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	200.383.851	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,16
Autres actifs	2,84
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations									
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 98,83%)									
Australie (31 décembre 2023: 2,19%)					Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,38% 16/07/2028				
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 4,38% 24/05/2033	EUR	500.000	528.458	0,13	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,25% 19/07/2028	EUR	200.000	180.305	0,04
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1,45% 28/03/2029	EUR	958.000	897.233	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,63% 03/11/2028	EUR	200.000	181.227	0,04
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	96.439	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,75% 01/02/2033	EUR	1.200.000	1.232.133	0,30
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 4,38% 03/05/2033	EUR	423.000	447.992	0,11	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,38% 11/01/2034	EUR	500.000	501.230	0,12
Toyota Finance Australia Ltd. 2,28% 21/10/2027	EUR	400.000	393.878	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3,75% 03/02/2034	EUR	500.000	507.828	0,12
Toyota Finance Australia Ltd. 3,39% 18/03/2030	EUR	500.000	506.435	0,12	BNP Paribas SA 0,13% 04/09/2026	EUR	800.000	763.890	0,19
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,71% 12/03/2032	EUR	500.000	510.651	0,12	BNP Paribas SA, FRN 2,13% 23/01/2027	EUR	1.300.000	1.288.224	0,31
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,97% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.031.708	0,25	BNP Paribas SA, FRN 0,50% 19/02/2028	EUR	900.000	851.051	0,21
Australie total				1,07	BNP Paribas SA, FRN 1,13% 17/04/2029	EUR	1.300.000	1.216.929	0,30
					BNP Paribas SA 4,13% 24/05/2033	EUR	200.000	210.956	0,05
					BPCE SA 0,25% 15/01/2026	EUR	1.000.000	973.260	0,24
					BPCE SA 1,38% 23/03/2026	EUR	1.200.000	1.177.991	0,29
					BPCE SA, FRN 1,63% 02/03/2029	EUR	700.000	664.387	0,16
					BPCE SA 0,25% 14/01/2031	EUR	1.000.000	839.709	0,20
					BPCE SA 1,00% 14/01/2032	EUR	500.000	420.710	0,10
					BPCE SA 2,38% 26/04/2032	EUR	600.000	565.277	0,14
					BPCE SA 4,00% 29/11/2032	EUR	500.000	521.933	0,13
					BPCE SA 4,50% 13/01/2033	EUR	300.000	314.930	0,08
					Cie de Saint-Gobain SA 2,63% 10/08/2032	EUR	900.000	863.012	0,21
					Cie de Saint-Gobain SA 3,63% 09/08/2036	EUR	600.000	597.096	0,14
					Credit Agricole SA 2,00% 25/03/2029	EUR	700.000	660.846	0,16
					Credit Agricole SA, FRN 0,50% 21/09/2029	EUR	1.200.000	1.087.958	0,26
					Credit Agricole SA 0,88% 14/01/2032	EUR	1.500.000	1.260.408	0,31
					Credit Agricole SA 4,00% 18/01/2033	EUR	900.000	941.506	0,23
					Credit Agricole SA, FRN 5,50% 28/08/2033	EUR	1.400.000	1.480.831	0,36
					Credit Agricole SA 3,88% 28/11/2034	EUR	200.000	207.693	0,05
					Credit Agricole SA 4,13% 26/02/2036	EUR	400.000	411.426	0,10
					Engie SA 0,00% 04/03/2027	EUR	1.600.000	1.508.712	0,37
					Engie SA 1,50% 27/03/2028	EUR	1.100.000	1.054.448	0,26
					Engie SA 3,88% 06/01/2031	EUR	200.000	206.377	0,05
					Engie SA 3,63% 06/03/2031	EUR	500.000	510.061	0,12
					Engie SA 1,00% 26/10/2036	EUR	2.300.000	1.719.604	0,42
					Engie SA 1,25% 24/10/2041	EUR	2.100.000	1.397.710	0,34
					Engie SA 4,50% 06/09/2042	EUR	200.000	210.481	0,05
					Engie SA 4,25% 06/03/2044	EUR	200.000	204.222	0,05
					L'Oreal SA 3,38% 23/01/2027	EUR	1.400.000	1.423.949	0,35
					L'Oreal SA 3,38% 23/11/2029	EUR	500.000	513.973	0,12
					Orange SA 0,00% 29/06/2026	EUR	1.400.000	1.346.754	0,33
					Orange SA 2,00% 15/01/2029	EUR	1.100.000	1.068.876	0,26
					Orange SA 1,88% 12/09/2030	EUR	500.000	473.627	0,11
					Orange SA 2,38% 18/05/2032	EUR	500.000	478.277	0,12
					Orange SA 0,63% 16/12/2033	EUR	100.000	80.201	0,02
					Orange SA 0,75% 29/06/2034	EUR	600.000	479.621	0,12
					Orange SA 3,88% 11/09/2035	EUR	300.000	313.929	0,08
					Schneider Electric SE 1,50% 15/01/2028	EUR	200.000	193.437	0,05
					Schneider Electric SE 3,38% 13/04/2034	EUR	300.000	307.375	0,07
					Societe Generale SA 2,13% 27/09/2028	EUR	300.000	287.672	0,07
					Societe Generale SA, FRN 4,25% 06/12/2030	EUR	1.300.000	1.330.742	0,32
					Sodexo SA 1,00% 17/07/2028	EUR	1.250.000	1.172.350	0,28
					Sodexo SA 1,00% 27/04/2029	EUR	1.150.000	1.059.648	0,26
					TotalEnergies SE, FRN 2,00% 31/12/2049	EUR	1.590.000	1.521.323	0,37
					TotalEnergies SE, FRN 2,13% 31/12/2049	EUR	781.000	675.518	0,16
					TotalEnergies SE, FRN 3,25% 31/12/2049	EUR	1.762.000	1.576.446	0,38
					TotalEnergies SE, FRN 4,12% 31/12/2049	EUR	1.400.000	1.415.595	0,34
					Veolia Environnement SA, FRN 1,63% 31/12/2049	EUR	700.000	676.019	0,16
					Vinci SA 1,75% 26/09/2030	EUR	200.000	186.802	0,05
					France total		53.573.180	13,00	
Allemagne (31 décembre 2023: 2,11%)									
					Allianz SE, FRN 5,82% 25/07/2053	EUR	200.000	225.984	0,05
					Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,50% 29/05/2029	EUR	1.000.000	1.025.434	0,25
					Commerzbank AG, FRN 4,00% 16/07/2032	EUR	2.200.000	2.238.389	0,54
					Commerzbank AG, FRN 6,50% 06/12/2032	EUR	2.100.000	2.247.652	0,54
					Covestro AG 4,75% 15/11/2028	EUR	500.000	531.405	0,13
					Covestro AG 1,38% 12/06/2030	EUR	1.400.000	1.276.727	0,31
					Deutsche Bank AG 2,63% 12/02/2026	EUR	1.000.000	995.990	0,24
					Deutsche Bank AG, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	300.000	276.319	0,07
					Deutsche Bank AG, FRN 4,50% 12/07/2035	EUR	400.000	413.781	0,10
					Hannover Rueck SE, FRN 1,38% 30/06/2042	EUR	300.000	256.415	0,06

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Hannover Rueck SE, FRN 5,88% 26/08/2043	EUR	500.000	566.992	0,14	<i>Japon (31 décembre 2023: 2,88%)</i> East Japan Railway Co. 1,10% 15/09/2039	EUR	500.000	364.680	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	100.000	99.003	0,02	NTT Finance Corp. 0,34% 03/03/2030	EUR	1.905.000	1.659.796	0,40
Volkswagen Bank GmbH 4,63% 03/05/2031	EUR	500.000	518.627	0,13	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,55% 15/06/2026	EUR	115.000	112.972	0,03
Volkswagen Financial Services AG 0,88% 31/01/2028	EUR	700.000	650.203	0,16	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,25% 21/11/2026	EUR	1.272.000	1.262.004	0,30
Volkswagen Financial Services AG 0,38% 12/02/2030	EUR	261.000	221.375	0,05	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1,38% 09/07/2032	EUR	550.000	483.353	0,12
Volkswagen Leasing GmbH 1,50% 19/06/2026	EUR	260.000	254.307	0,06	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,00% 09/07/2040	EUR	787.000	626.344	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 0,38% 20/07/2026	EUR	282.000	271.173	0,07	<i>Japon total</i>			4.509.149	1,09
Volkswagen Leasing GmbH 4,00% 11/04/2031	EUR	500.000	508.983	0,12	<i>Jersey (31 décembre 2023: 1,25%)</i> Glencore Finance Europe Ltd. 1,50% 15/10/2026	EUR	400.000	389.805	0,09
Vonovia SE 0,63% 09/07/2026	EUR	200.000	193.891	0,05	Heathrow Funding Ltd. 1,50% 11/02/2030	EUR	1.681.000	1.546.681	0,38
Vonovia SE 5,00% 23/11/2030	EUR	500.000	541.758	0,13	Heathrow Funding Ltd. 1,88% 12/07/2032	EUR	300.000	268.923	0,07
Vonovia SE 2,38% 25/03/2032	EUR	400.000	369.820	0,09	Heathrow Funding Ltd. 1,88% 14/03/2034	EUR	1.047.000	909.619	0,22
Vonovia SE 0,75% 01/09/2032	EUR	1.500.000	1.211.973	0,29					
Vonovia SE 1,63% 07/10/2039	EUR	1.000.000	724.067	0,18					
Vonovia SE 1,00% 28/01/2041	EUR	100.000	63.381	0,02	<i>Jersey total</i>			3.115.028	0,76
<i>Allemagne total</i>			15.683.649	3,80	<i>Luxembourg (31 décembre 2023: 5,73%)</i> Aroundtown SA 4,80% 16/07/2029	EUR	600.000	621.213	0,15
<i>Irlande (31 décembre 2023: 3,36%)</i> Abbott Ireland Financing DAC 0,38% 19/11/2027	EUR	278.000	260.741	0,06	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1,34% 31/08/2041	EUR	1.100.000	766.082	0,19
AIB Group plc, FRN 5,25% 23/10/2031	EUR	200.000	219.647	0,05	DH Europe Finance II Sarl 0,45% 18/03/2028	EUR	1.000.000	930.386	0,22
Bank of Ireland Group plc, FRN 0,38% 10/05/2027	EUR	1.922.000	1.861.318	0,45	DH Europe Finance II Sarl 0,75% 18/09/2031	EUR	200.000	172.386	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN 5,00% 04/07/2031	EUR	1.250.000	1.354.236	0,33	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 1,50% 14/06/2027	EUR	150.000	146.015	0,03
Bank of Ireland Group plc, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	984.000	1.062.420	0,26	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4,88% 21/11/2033	EUR	2.300.000	2.516.849	0,61
Bank of Ireland Group plc, FRN 4,75% 10/08/2034	EUR	200.000	206.321	0,05	Holcim Finance Luxembourg SA 0,50% 03/09/2030	EUR	465.000	399.463	0,10
CRH SMW Finance DAC 1,25% 05/11/2026	EUR	1.160.000	1.131.413	0,28	Medtronic Global Holdings SCA 1,13% 07/03/2027	EUR	1.650.000	1.595.580	0,39
CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/07/2027	EUR	900.000	926.860	0,23	Medtronic Global Holdings SCA 0,38% 15/10/2028	EUR	1.551.000	1.416.938	0,34
CRH SMW Finance DAC 4,00% 11/07/2031	EUR	800.000	840.154	0,20	Medtronic Global Holdings SCA 1,63% 07/03/2031	EUR	800.000	739.642	0,18
Glencore Capital Finance DAC 1,25% 01/03/2033	EUR	2.311.000	1.929.688	0,47	Medtronic Global Holdings SCA 3,38% 15/10/2034	EUR	1.380.000	1.384.576	0,34
<i>Irlande total</i>			9.792.798	2,38	Medtronic Global Holdings SCA 2,25% 07/03/2039	EUR	100.000	84.983	0,02
<i>Italie (31 décembre 2023: 6,91%)</i> Autostrade per l'Italia SpA 2,00% 04/12/2028	EUR	1.481.000	1.414.275	0,34	Medtronic Global Holdings SCA 1,50% 02/07/2039	EUR	1.200.000	920.291	0,22
Autostrade per l'Italia SpA 1,88% 26/09/2029	EUR	250.000	235.006	0,06	Medtronic Global Holdings SCA 1,38% 15/10/2040	EUR	718.000	523.983	0,13
Autostrade per l'Italia SpA 2,00% 15/01/2030	EUR	2.097.000	1.954.661	0,47	Medtronic Global Holdings SCA 1,63% 15/10/2050	EUR	750.000	490.602	0,12
Autostrade per l'Italia SpA 4,75% 24/01/2031	EUR	400.000	422.857	0,10	Richemont International Holding SA 1,50% 26/03/2030	EUR	300.000	279.688	0,07
Autostrade per l'Italia SpA 2,25% 25/01/2032	EUR	953.000	863.850	0,21	Segro Capital Sarl 1,25% 23/03/2026	EUR	1.647.000	1.617.488	0,39
Banco BPM SpA 4,63% 29/11/2027	EUR	800.000	836.277	0,20	Segro Capital Sarl 1,88% 23/03/2030	EUR	750.000	704.669	0,17
Enel SpA, FRN 1,88% 31/12/2049	EUR	900.000	787.500	0,19	Segro Capital Sarl 0,50% 22/09/2031	EUR	1.600.000	1.321.198	0,32
Enel SpA, FRN 2,25% 31/12/2049	EUR	300.000	290.982	0,07	SELP Finance Sarl 1,50% 20/12/2026	EUR	2.775.000	2.713.651	0,66
Enel SpA, FRN 3,38% 31/12/2049	EUR	1.000.000	993.749	0,24	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	3.515.000	3.570.159	0,87
Enel SpA, FRN 6,38% 31/12/2049	EUR	2.035.000	2.181.960	0,53	SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	1.700.000	1.521.767	0,37
Enel SpA, FRN 6,63% 31/12/2049	EUR	200.000	223.438	0,05	Tratton Finance Luxembourg SA 4,50% 23/11/2026	EUR	300.000	307.282	0,07
Enel SpA, FRN 1,38% 08/09/2173	EUR	1.286.000	1.205.625	0,29	Tratton Finance Luxembourg SA 0,75% 24/03/2029	EUR	1.000.000	898.703	0,22
ENI SpA 3,63% 29/01/2029	EUR	300.000	309.050	0,08	Tratton Finance Luxembourg SA 1,25% 24/03/2033	EUR	600.000	505.709	0,12
ENI SpA 4,25% 19/05/2033	EUR	349.000	366.322	0,09	<i>Luxembourg total</i>			26.149.303	6,34
ENI SpA, FRN 2,00% 31/12/2049	EUR	100.000	96.041	0,02	<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 14,36%)</i> ABB Finance BV 0,00% 19/01/2030	EUR	464.000	402.437	0,10
ENI SpA, FRN 2,75% 31/12/2049	EUR	400.000	371.670	0,09	ABN AMRO Bank NV, FRN 5,13% 22/02/2033	EUR	1.000.000	1.041.270	0,25
ENI SpA, FRN 2,63% 31/12/2049	EUR	364.000	360.293	0,09	ABN AMRO Bank NV, FRN 5,50% 21/09/2033	EUR	1.900.000	2.012.429	0,49
ENI SpA, FRN 3,38% 31/12/2049	EUR	1.220.000	1.182.832	0,29	American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	1.800.000	1.721.151	0,42
Generali 3,88% 29/01/2029	EUR	700.000	719.190	0,17	American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	2.250.000	2.289.640	0,55
Generali 1,71% 30/06/2032	EUR	1.969.000	1.725.639	0,42	American Medical Systems Europe BV 1,63% 08/03/2031	EUR	1.625.000	1.487.469	0,36
Generali 3,55% 15/01/2034	EUR	200.000	203.413	0,05	American Medical Systems Europe BV 3,50% 08/03/2032	EUR	1.300.000	1.322.232	0,32
Generali, FRN 5,50% 27/10/2047	EUR	950.000	1.003.758	0,24	American Medical Systems Europe BV 1,88% 08/03/2034	EUR	1.200.000	1.063.002	0,26
Intesa Sanpaolo SpA 4,00% 19/05/2026	EUR	1.000.000	1.017.430	0,25	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 3,50% 01/10/2046	EUR	980.000	987.246	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 1,00% 19/11/2026	EUR	1.410.000	1.363.990	0,33					
Intesa Sanpaolo SpA 0,75% 16/03/2028	EUR	1.400.000	1.308.639	0,32					
Intesa Sanpaolo SpA 1,75% 04/07/2029	EUR	700.000	662.521	0,16					
Intesa Sanpaolo SpA 5,13% 29/08/2031	EUR	1.850.000	2.042.168	0,50					
Intesa Sanpaolo SpA 5,63% 08/03/2033	EUR	294.000	333.309	0,08					
Italgas SpA 0,00% 16/02/2028	EUR	1.502.000	1.379.174	0,33					
Italgas SpA 1,00% 11/12/2031	EUR	507.000	441.488	0,11					
Snam SpA 0,63% 30/06/2031	EUR	950.000	804.626	0,20					
Snam SpA 1,00% 12/09/2034	EUR	900.000	713.311	0,17					
UniCredit SpA 0,85% 19/01/2031	EUR	1.127.000	978.590	0,24					
UniCredit SpA 1,63% 18/01/2032	EUR	400.000	357.910	0,09					
<i>Italie total</i>			29.151.544	7,07					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., FRN 2,75% 19/02/2049					CaixaBank SA, FRN 0,50% 09/02/2029	EUR	1.400.000	1.293.897	0,31
BP Capital Markets BV 3,77% 12/05/2030	EUR	1.641.000	1.597.331	0,39	CaixaBank SA 3,75% 07/09/2029	EUR	200.000	207.629	0,05
BP Capital Markets BV 0,93% 04/12/2040	EUR	549.000	564.301	0,14	CaixaBank SA, FRN 5,38% 14/11/2030	EUR	1.400.000	1.534.909	0,37
BP Capital Markets BV 1,47% 21/09/2041					CaixaBank SA, FRN 4,13% 09/02/2032	EUR	900.000	934.110	0,23
Cooperatieve Rabobank UA, FRN 0,38% 01/12/2027	EUR	390.000	253.811	0,06	CaixaBank SA, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	1.800.000	1.927.712	0,47
CRH Funding BV 1,63% 05/05/2030	EUR	897.000	631.980	0,15	CaixaBank SA, FRN 6,13% 30/05/2034	EUR	1.500.000	1.630.525	0,40
Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031					CaixaBank SA, FRN 5,13% 19/07/2034	EUR	500.000	552.819	0,13
EDP Finance BV 1,63% 26/01/2026	EUR	100.000	95.312	0,02	Cellnex Finance Co., SA 2,00% 15/02/2033	EUR	700.000	622.789	0,15
EDP Finance BV 0,38% 16/09/2026	EUR	865.000	808.507	0,20	Ferrovial Emisiones SA 1,38% 14/05/2026	EUR	4.800.000	4.713.904	1,14
EDP Finance BV 1,50% 22/11/2027	EUR	500.000	439.160	0,11	Ferrovial Emisiones SA 0,54% 12/11/2028	EUR	1.100.000	1.004.850	0,24
Enel Finance International NV 0,25% 28/05/2026	EUR	1.337.000	1.324.944	0,32	Iberdrola Finanzas SA, FRN 1,58% 31/12/2049	EUR	300.000	282.668	0,07
Enel Finance International NV 0,63% 28/05/2029	EUR	500.000	480.757	0,12	Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,87% 31/12/2049	EUR	2.000.000	2.091.074	0,51
Enel Finance International NV 0,88% 17/01/2031	EUR	573.000	553.058	0,13	Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,88% 31/12/2049	EUR	300.000	309.532	0,08
Enel Finance International NV 4,50% 20/02/2043					<i>Espagne total</i>			26.217.872	6,36
Ferrovial SE 4,38% 13/09/2030	EUR	1.693.000	1.481.299	0,36	<i>Suède (31 décembre 2023: 1,57%)</i>				
Haleon Netherlands Capital BV 1,25% 29/03/2026	EUR	800.000	835.752	0,20	Svenska Handelsbanken AB 0,05% 03/09/2026	EUR	539.000	515.107	0,12
Haleon Netherlands Capital BV 2,13% 29/03/2034	EUR	800.000	843.673	0,20	Svenska Handelsbanken AB 0,13% 03/11/2026	EUR	1.364.000	1.301.832	0,32
ING Groep NV 2,13% 10/01/2026	EUR	3.223.000	3.172.023	0,77	Svenska Handelsbanken AB 0,05% 06/09/2028	EUR	500.000	453.297	0,11
ING Groep NV 2,00% 20/09/2028	EUR	873.000	789.955	0,19	Svenska Handelsbanken AB 2,63% 05/09/2029	EUR	700.000	696.837	0,17
ING Groep NV, FRN 1,75% 16/02/2031	EUR	1.200.000	1.192.741	0,29	Swedbank AB, FRN 0,30% 20/05/2027	EUR	1.302.000	1.256.229	0,30
ING Groep NV, FRN 5,25% 14/11/2033	EUR	200.000	193.081	0,05	Swedbank AB 0,20% 12/01/2028	EUR	1.640.000	1.509.707	0,37
Mercedes-Benz International Finance BV 3,70% 30/05/2031	EUR	200.000	185.357	0,04	<i>Suède total</i>			5.733.009	1,39
Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 0,75% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.453.013	0,35	<i>Suisse (31 décembre 2023: 2,06%)</i>				
RELX Finance BV 1,38% 12/05/2026	EUR	159.000	164.094	0,04	UBS Group AG 1,25% 01/09/2026	EUR	1.778.000	1.729.074	0,42
RELX Finance BV 1,50% 13/05/2027	EUR	828.000	738.482	0,18	UBS Group AG, FRN 1,00% 24/06/2027	EUR	2.586.000	2.514.959	0,61
RELX Finance BV 0,50% 10/03/2028	EUR	802.000	789.339	0,19	UBS Group AG, FRN 0,65% 14/01/2028	EUR	1.544.000	1.472.961	0,36
RELX Finance BV 3,75% 12/06/2031	EUR	2.954.000	2.879.024	0,70	UBS Group AG, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	1.882.000	2.143.427	0,52
RELX Finance BV 3,38% 20/03/2033	EUR	2.500.000	2.331.039	0,56	UBS Group AG, FRN 2,88% 02/04/2032	EUR	2.233.000	2.173.355	0,53
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0,25% 20/02/2029	EUR	1.750.000	1.811.404	0,44	UBS Group AG 0,63% 18/01/2033	EUR	1.375.000	1.108.901	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,75% 28/02/2039	EUR	550.000	551.772	0,13	UBS Group AG 0,63% 24/02/2033	EUR	1.650.000	1.329.550	0,32
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0,00% 25/02/2028	EUR	800.000	725.646	0,18	<i>Suisse total</i>			12.472.227	3,03
Viterra Finance BV 1,00% 24/09/2028	EUR	200.000	164.182	0,04	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 13,36%)</i>				
Volkswagen International Finance NV 1,88% 30/03/2027	EUR	550.000	502.272	0,12	AstraZeneca plc 1,25% 12/05/2028	EUR	1.700.000	1.632.333	0,40
Volkswagen International Finance NV 4,13% 16/11/2038	EUR	400.000	369.663	0,09	AstraZeneca plc 0,38% 03/06/2029	EUR	2.041.000	1.838.719	0,45
Volkswagen International Finance NV, FRN 7,50% 31/12/2049					Barclays plc, FRN 2,89% 31/01/2027	EUR	800.000	800.160	0,19
Wolters Kluwer NV 3,00% 23/09/2026	EUR	1.000.000	971.377	0,24	Barclays plc, FRN 1,11% 12/05/2032	EUR	930.000	806.180	0,20
Wolters Kluwer NV 1,50% 22/03/2027	EUR	1.809.000	1.653.960	0,40	Barclays plc, FRN 5,26% 19/01/2034	EUR	590.000	652.623	0,16
Wolters Kluwer NV 0,25% 30/03/2028					Barclays plc, FRN 3,94% 31/01/2036	EUR	500.000	501.324	0,12
Wolters Kluwer NV 3,25% 18/03/2029	EUR	600.000	612.857	0,15	BP Capital Markets plc 1,10% 15/11/2034	EUR	61.000	48.606	0,01
Wolters Kluwer NV 0,75% 03/07/2030	EUR	300.000	322.466	0,08	Cadent Finance plc 0,75% 11/03/2032	EUR	1.900.000	1.574.541	0,38
Wolters Kluwer NV 3,75% 03/04/2031	EUR	3.919.000	3.935.884	0,95	Coca-Cola Europacific Partners plc 3,25% 21/03/2032	EUR	200.000	200.872	0,05
WPC Eurobond BV 1,35% 15/04/2028	EUR	956.000	932.440	0,23	easyJet plc 3,75% 20/03/2031	EUR	500.000	507.878	0,12
WPC Eurobond BV 0,95% 01/06/2030	EUR	1.189.000	1.100.057	0,27	HSBC Holdings plc, FRN 6,36% 16/11/2032	EUR	872.000	938.037	0,23
	EUR	1.850.000	1.881.763	0,46	Lloyds Bank Corporate Markets plc 2,38% 09/04/2026	EUR	2.171.000	2.160.734	0,52
	EUR	1.076.000	959.582	0,23	Motability Operations Group plc 0,38% 03/01/2026	EUR	3.104.000	3.035.110	0,74
	EUR	400.000	415.141	0,10	Motability Operations Group plc 0,13% 20/07/2028	EUR	1.400.000	1.272.750	0,31
	EUR	1.300.000	1.233.035	0,30	Motability Operations Group plc 3,50% 17/07/2031	EUR	2.547.000	2.579.397	0,63
	EUR	500.000	443.166	0,11	Motability Operations Group plc 3,88% 24/01/2034	EUR	900.000	922.268	0,22
<i>Pays-Bas total</i>			56.442.374	13,69	Motability Operations Group plc 4,25% 17/06/2035	EUR	1.000.000	1.049.925	0,25
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,25%)</i>					National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3,53% 20/09/2028	EUR	1.664.000	1.693.583	0,41
ASB Bank Ltd. 0,25% 08/09/2028	EUR	1.100.000	997.939	0,24	National Grid Electricity Transmission plc 0,82% 07/07/2032	EUR	948.000	795.044	0,19
ASB Bank Ltd. 0,50% 24/09/2029	EUR	400.000	359.180	0,09	National Grid Electricity Transmission plc 0,87% 26/11/2040	EUR	900.000	603.080	0,15
Chorus Ltd. 0,88% 05/12/2026	EUR	200.000	192.566	0,05	National Grid plc 2,18% 30/06/2026	EUR	1.750.000	1.736.545	0,42
Chorus Ltd. 3,63% 07/09/2029	EUR	360.000	367.327	0,09	National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	2.043.000	1.852.779	0,45
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			1.917.012	0,47	National Grid plc 0,75% 01/09/2033	EUR	898.000	714.855	0,17
<i>Espagne (31 décembre 2023: 3,55%)</i>					Nationwide Building Society 2,00% 28/04/2027	EUR	550.000	540.922	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,75% 15/09/2033	EUR	300.000	319.317	0,08	Nationwide Building Society 0,25% 14/09/2028	EUR	300.000	272.547	0,07
Banco de Sabadell SA, FRN 1,13% 11/03/2027	EUR	500.000	490.026	0,12	NatWest Group plc, FRN 0,67% 14/09/2029	EUR	500.000	457.417	0,11
Banco de Sabadell SA, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	400.000	423.468	0,10	NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	349.000	317.612	0,08
Banco de Sabadell SA, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	3.200.000	3.320.956	0,81	NatWest Group plc, FRN 3,67% 05/08/2031	EUR	1.200.000	1.224.150	0,30
Banco Santander SA, FRN 3,50% 09/01/2028	EUR	400.000	405.297	0,10					
Banco Santander SA 0,20% 11/02/2028	EUR	1.100.000	1.012.300	0,25					
Banco Santander SA, FRN 3,50% 09/01/2030	EUR	500.000	508.568	0,12					
Bankinter SA 0,88% 08/07/2026	EUR	300.000	291.183	0,07					
Bankinter SA, FRN 3,50% 10/09/2032	EUR	1.000.000	1.008.391	0,24					
CaixaBank SA, FRN 0,75% 26/05/2028	EUR	1.400.000	1.331.948	0,32					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
NatWest Group plc, FRN 3,58% 12/09/2032	EUR	500.000	504.053	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,88% 09/05/2029	EUR	2.460.000	2.241.783	0,54
NatWest Group plc, FRN 1,04% 14/09/2032	EUR	1.650.000	1.549.949	0,38	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,88% 21/01/2030	EUR	200.000	180.092	0,04
NatWest Group plc, FRN 5,76% 28/02/2034	EUR	1.700.000	1.820.757	0,44	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,00% 12/02/2031	EUR	230.000	229.758	0,06
Reckitt Benckiser Treasury Services plc 3,63% 14/09/2028	EUR	900.000	922.982	0,22	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,75% 23/03/2032	EUR	336.000	281.221	0,07
Scottish Hydro Electric Transmission plc 3,38% 04/09/2032	EUR	500.000	501.626	0,12	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,00% 18/03/2033	EUR	400.000	335.673	0,08
Sky Ltd. 2,50% 15/09/2026	EUR	400.000	398.489	0,10	Illinois Tool Works, Inc. 0,63% 05/12/2027	EUR	932.000	881.349	0,21
Standard Chartered plc, FRN 4,87% 10/05/2031	EUR	218.000	234.169	0,06	Illinois Tool Works, Inc. 3,00% 19/05/2034	EUR	100.000	98.346	0,02
Tesco Corporate Treasury Services plc 0,88% 29/05/2026	EUR	1.279.000	1.248.015	0,30	McDonald's Corp. 0,90% 15/06/2026	EUR	1.400.000	1.366.036	0,33
Tesco Corporate Treasury Services plc 0,38% 27/07/2029	EUR	500.000	443.350	0,11	McDonald's Corp. 1,75% 03/05/2028	EUR	900.000	873.380	0,21
Thames Water Utilities Finance plc 4,00% 18/04/2027	EUR	360.000	274.494	0,07	McDonald's Corp. 2,63% 11/06/2029	EUR	100.000	99.135	0,02
Thames Water Utilities Finance plc 0,88% 31/01/2028	EUR	130.000	95.777	0,02	McDonald's Corp. 0,88% 04/10/2033	EUR	1.164.000	959.682	0,23
Thames Water Utilities Finance plc 1,25% 31/01/2032	EUR	503.000	369.117	0,09	McDonald's Corp. 4,25% 07/03/2035	EUR	648.000	688.912	0,17
Vodafone Group plc 2,50% 24/05/2039	EUR	200.000	176.421	0,04	Medtronic, Inc. 4,15% 15/10/2043	EUR	400.000	414.173	0,10
<i>Royaume-Uni total</i>			39.269.190	9,53	Merck & Co., Inc. 1,38% 02/11/2036	EUR	500.000	408.692	0,10
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 21,59%)</i>					Morgan Stanley 1,88% 27/04/2027	EUR	965.000	945.304	0,23
AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	4.936.000	4.684.377	1,14	Morgan Stanley, FRN 4,66% 02/03/2029	EUR	800.000	839.527	0,20
AbbVie, Inc. 2,63% 15/11/2028	EUR	2.170.000	2.158.524	0,52	Morgan Stanley, FRN 0,50% 26/10/2029	EUR	3.314.000	3.018.058	0,73
AbbVie, Inc. 2,13% 17/11/2028	EUR	900.000	880.843	0,21	Morgan Stanley, FRN 0,50% 07/02/2031	EUR	1.400.000	1.218.772	0,30
AbbVie, Inc. 1,25% 18/11/2031	EUR	987.000	886.648	0,22	Netflix, Inc. 3,63% 15/05/2027	EUR	1.400.000	1.429.439	0,35
American Honda Finance Corp. 3,50% 24/04/2026	EUR	300.000	303.030	0,07	Netflix, Inc. 4,63% 15/05/2029	EUR	250.000	267.555	0,07
American International Group, Inc. 1,88% 21/06/2027	EUR	3.080.000	3.008.412	0,73	Netflix, Inc. 3,88% 15/11/2029	EUR	1.361.000	1.415.556	0,34
AT&T, Inc. 1,80% 05/09/2026	EUR	2.861.000	2.814.991	0,68	Netflix, Inc. 3,63% 15/06/2030	EUR	545.000	561.074	0,14
AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032	EUR	500.000	460.537	0,11	PepsiCo, Inc. 0,40% 09/10/2032	EUR	1.465.000	1.212.760	0,29
AT&T, Inc. 3,38% 15/03/2034	EUR	1.300.000	1.296.739	0,32	Prologis Euro Finance LLC 0,25% 10/09/2027	EUR	726.000	677.479	0,17
AT&T, Inc. 1,80% 14/09/2039	EUR	400.000	316.549	0,08	Prologis Euro Finance LLC 1,00% 06/02/2035	EUR	665.000	524.346	0,13
Bank of America Corp., FRN 1,78% 04/05/2027	EUR	682.000	671.907	0,16	Prologis Euro Finance LLC 1,00% 16/02/2041	EUR	890.000	585.616	0,14
Bank of America Corp., FRN 1,66% 25/04/2028	EUR	132.000	128.346	0,03	Prologis Euro Finance LLC 4,25% 31/01/2043	EUR	450.000	465.760	0,11
Bank of America Corp., FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	1.900.000	1.743.070	0,42	Realty Income Corp. 4,88% 06/07/2030	EUR	1.200.000	1.285.837	0,31
Bank of America Corp., FRN 1,38% 09/05/2030	EUR	1.700.000	1.584.106	0,38	Realty Income Corp. 5,13% 06/07/2034	EUR	2.782.000	3.063.139	0,74
Bank of America Corp., FRN 0,69% 22/03/2031	EUR	300.000	264.930	0,06	Southern Co. (The), FRN 1,88% 15/09/2081	EUR	467.000	437.700	0,11
Bank of America Corp., FRN 1,10% 24/05/2032	EUR	571.000	499.107	0,12	Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	2.200.000	2.175.451	0,53
Baxter International, Inc. 1,30% 15/05/2029	EUR	895.000	829.007	0,20	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,40% 23/01/2026	EUR	672.000	663.909	0,16
Becton Dickinson & Co. 1,90% 15/12/2026	EUR	556.000	548.074	0,13	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,50% 01/03/2028	EUR	2.400.000	2.236.071	0,54
Becton Dickinson & Co. 3,83% 07/06/2032	EUR	1.400.000	1.436.620	0,35	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,95% 24/07/2029	EUR	100.000	96.262	0,02
Booking Holdings, Inc. 4,50% 15/11/2031	EUR	1.401.000	1.507.450	0,37	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,38% 15/04/2032	EUR	300.000	285.361	0,07
Booking Holdings, Inc. 4,75% 15/11/2034	EUR	1.039.000	1.147.357	0,28	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,50% 01/10/2039	EUR	200.000	150.979	0,04
Carrier Global Corp. 4,13% 29/05/2028	EUR	1.900.000	1.977.342	0,48	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,88% 01/10/2049	EUR	100.000	69.430	0,02
Carrier Global Corp. 4,50% 29/11/2032	EUR	1.900.000	2.037.136	0,49	Toyota Motor Credit Corp. 0,25% 16/07/2026	EUR	2.564.000	2.467.715	0,60
Celanese US Holdings LLC 0,63% 10/09/2028	EUR	1.150.000	1.013.571	0,25	Toyota Motor Credit Corp. 4,05% 13/09/2029	EUR	1.100.000	1.148.792	0,28
Celanese US Holdings LLC 5,34% 19/01/2029	EUR	1.000.000	1.057.009	0,26	Toyota Motor Credit Corp. 3,85% 24/07/2030	EUR	1.800.000	1.865.520	0,45
Citigroup, Inc. 1,25% 10/04/2029	EUR	755.000	700.654	0,17	Toyota Motor Credit Corp. 3,63% 15/07/2031	EUR	1.600.000	1.634.205	0,40
Citigroup, Inc., FRN 4,11% 22/09/2033	EUR	628.000	656.316	0,16	Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	800.000	828.760	0,20
Coca-Cola Co. (The) 1,25% 08/03/2031	EUR	501.000	455.809	0,11	Wells Fargo & Co. 1,00% 02/02/2027	EUR	1.135.000	1.091.287	0,27
Coca-Cola Co. (The) 0,38% 15/03/2033	EUR	250.000	202.922	0,05	Westlake Corp. 1,63% 17/07/2029	EUR	2.232.000	2.082.598	0,51
Coca-Cola Co. (The) 3,75% 15/08/2053	EUR	500.000	505.622	0,12	<i>États-Unis total</i>		101.017.924	24,51	
Corning, Inc. 4,13% 15/05/2031	EUR	2.350.000	2.474.220	0,60	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise		406.245.197	98,55	
Discovery Communications LLC 1,90% 19/03/2027	EUR	638.000	617.415	0,15	Total des Obligations		406.245.197	98,55	
Dow Chemical Co. (The) 1,88% 15/03/2040	EUR	500.000	382.626	0,09					
Equinix, Inc. 0,25% 15/03/2027	EUR	500.000	472.385	0,12					
Equinix, Inc. 1,00% 15/03/2033	EUR	1.100.000	912.598	0,22					
Equitable Financial Life Global Funding 0,60% 16/06/2028	EUR	2.150.000	1.989.378	0,48					
Exxon Mobil Corp. 0,52% 26/06/2028	EUR	2.140.000	1.985.535	0,48					
Exxon Mobil Corp. 0,84% 26/06/2032	EUR	3.897.000	3.324.634	0,81					
Exxon Mobil Corp. 1,41% 26/06/2039	EUR	300.000	226.614	0,06					
General Mills, Inc. 3,65% 23/10/2030	EUR	850.000	871.300	0,21					
Global Payments, Inc. 4,88% 17/03/2031	EUR	5.760.000	6.083.029	1,48					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,63% 27/07/2026	EUR	689.000	677.367	0,16					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,25% 26/01/2028	EUR	1.220.000	1.131.084	0,28					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,00% 01/11/2028	EUR	300.000	290.240	0,07					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Classe XXX**^							
EUR	1.047	GBP	865	02/01/2025	Barclays	-	-
EUR	100.298	GBP	82.817	02/01/2025	BNP Paribas	134	-
EUR	389.570	GBP	322.051	02/01/2025	Citibank NA	62	-
GBP	42.193	EUR	50.837	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	194	-
GBP	165.820	EUR	199.822	02/01/2025	Barclays	731	-
GBP	49.411	EUR	59.384	02/01/2025	Barclays	377	-
GBP	18.283.057	EUR	21.904.408	02/01/2025	BNP Paribas	208.279	0,05
GBP	137.225	EUR	164.220	02/01/2025	Citibank NA	1.749	-
GBP	392.217	EUR	472.728	02/01/2025	Citibank NA	1.644	-
GBP	71.184	EUR	85.472	02/01/2025	Goldman Sachs	622	-
GBP	30.603	EUR	36.628	02/01/2025	HSBC	385	-
GBP	52.406	EUR	62.745	02/01/2025	Morgan Stanley	638	-
GBP	18.507.638	EUR	22.295.397	04/02/2025	BNP Paribas	53.369	0,02
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,04%)						268.184	0,07
Classe XXX**^							
EUR	63.893	GBP	52.989	02/01/2025	Barclays	(195)	-
EUR	75.475	GBP	62.710	02/01/2025	Barclays	(370)	-
EUR	38.641	GBP	32.266	02/01/2025	Barclays	(383)	-
EUR	22.331.184	GBP	18.507.638	02/01/2025	BNP Paribas	(53.126)	(0,01)
EUR	773.674	GBP	641.927	02/01/2025	Citibank NA	(2.713)	-
GBP	479.147	EUR	579.975	02/01/2025	Citibank NA	(464)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,04)%)						(57.251)	(0,01)
*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions. ^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.							

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	406.513.381	98,62
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(57.251)	(0,01)
Liquidités	1.735.341	0,42
Autres actifs et passifs	4.019.111	0,97
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	412.210.582	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,38
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,05
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,06
Autres actifs	2,51
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Obligations					<i>Grèce</i>				
Titre de dette d'entreprise					Alpha Services & Holdings SA, FRN 6,00% 13/09/2034				
<i>Autriche</i>						EUR	275.000	296.835	0,90
Benteler International AG 9,38% 15/05/2028	EUR	150.000	158.328	0,48	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA, FRN 6,25% 25/04/2034	EUR	150.000	162.562	0,50
Lenzing AG, FRN 5,75% 31/12/2049	EUR	100.000	97.538	0,30	National Bank of Greece SA, FRN 8,00% 03/01/2034	EUR	250.000	287.375	0,88
					Piraeus Bank SA, FRN 6,75% 05/12/2029	EUR	100.000	111.730	0,34
<i>Autriche total</i>			255.866	0,78	Piraeus Financial Holdings SA, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	250.000	277.213	0,84
<i>Belgique</i>					<i>Grèce total</i>			1.135.715	3,46
Azelis Finance NV 5,75% 15/03/2028	EUR	250.000	257.862	0,79	<i>Irlande</i>				
KBC Group NV, FRN 8,00% 31/12/2049	EUR	200.000	220.000	0,67	AIB Group plc, FRN 7,13% 31/12/2049	EUR	200.000	211.760	0,65
Ontex Group NV 3,50% 15/07/2026	EUR	150.000	149.187	0,45	eircom Finance DAC 5,75% 15/12/2029	EUR	300.000	314.250	0,96
<i>Belgique total</i>			627.049	1,91	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4,88% 15/07/2028	GBP	100.000	112.734	0,34
<i>Danemark</i>					<i>Irlande total</i>			638.744	1,95
Orsted A/S, FRN 5,13% 14/03/3024	EUR	200.000	207.305	0,63	<i>Italie</i>				
<i>Danemark total</i>			207.305	0,63	Agrifarma SpA 4,50% 31/10/2028	EUR	200.000	200.020	0,61
<i>France</i>					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, FRN 6,75% 05/09/2027	EUR	100.000	105.376	0,32
Alstom SA, FRN 5,87% 31/12/2049	EUR	200.000	209.670	0,64	Banco BPM SpA, FRN 5,00% 18/06/2034	EUR	200.000	206.900	0,63
Altice France SA 2,13% 15/02/2025	EUR	100.000	94.070	0,29	Cerved Group SpA 6,00% 15/02/2029	EUR	100.000	96.631	0,30
Altice France SA 5,88% 01/02/2027	EUR	400.000	320.500	0,98	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,63% 21/10/2028	EUR	100.000	94.483	0,29
Altice France SA 3,38% 15/01/2028	EUR	125.000	94.375	0,29	Intesa Sanpaolo SpA, FRN 6,18% 20/02/2034	EUR	200.000	217.175	0,66
Banijay Entertainment SAS 7,00% 01/05/2029	EUR	250.000	263.130	0,80	Intesa Sanpaolo SpA, FRN 7,75% 31/12/2049	EUR	200.000	211.488	0,65
Bertrand Franchise Finance SAS 6,50% 18/07/2030	EUR	225.000	235.519	0,72	La Doria SpA, FRN 7,55% 12/11/2029	EUR	100.000	101.500	0,31
Chrome Holdco SAS 5,00% 31/05/2029	EUR	100.000	55.593	0,17	Lottomatica Group SpA 7,13% 01/06/2028	EUR	100.000	104.888	0,32
Crown European Holdings SACA 5,00% 15/05/2028	EUR	300.000	316.131	0,96	Lottomatica Group SpA 5,38% 01/06/2030	EUR	200.000	207.717	0,63
Crown European Holdings SACA 4,50% 15/01/2030	EUR	100.000	103.387	0,32	Mundys SpA 1,88% 12/02/2028	EUR	200.000	190.735	0,58
Electricite de France SA, FRN 3,38% 31/12/2049	EUR	400.000	372.936	1,14	Mundys SpA 4,50% 24/01/2030	EUR	200.000	206.250	0,63
Electricite de France SA, FRN 5,13% 31/12/2049	EUR	200.000	204.072	0,62	Neopharmed Gentili SpA 7,13% 08/04/2030	EUR	225.000	238.669	0,73
ELO SACA 3,25% 23/07/2027	EUR	200.000	173.500	0,53	Nexi SpA 1,63% 30/04/2026	EUR	100.000	97.625	0,30
Forvia SE 2,75% 15/02/2027	EUR	200.000	192.295	0,59	Nexi SpA 2,13% 30/04/2029	EUR	100.000	95.125	0,29
Forvia SE 2,38% 15/06/2027	EUR	250.000	237.200	0,72	Optics Bidco SpA 2,38% 12/10/2027	EUR	100.000	96.532	0,29
Forvia SE 2,38% 15/06/2029	EUR	100.000	89.683	0,27	Optics Bidco SpA 6,88% 15/02/2028	EUR	100.000	108.750	0,33
Iliad Holding SASU 6,88% 15/04/2031	EUR	325.000	348.552	1,06	Optics Bidco SpA 1,63% 18/01/2029	EUR	225.000	207.844	0,63
Iliad SA 1,88% 11/02/2028	EUR	100.000	95.274	0,29	Optics Bidco SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	100.000	123.283	0,38
Iliad SA 5,38% 15/02/2029	EUR	300.000	317.339	0,97	Telecom Italia SpAo 7,88% 31/07/2028	EUR	200.000	226.096	0,69
Paprec Holding SA 3,50% 01/07/2028	EUR	200.000	197.554	0,60	UniCredit SpA, FRN 4,45% 31/12/2049	EUR	200.000	195.758	0,60
Paprec Holding SA 7,25% 17/11/2029	EUR	100.000	106.000	0,32	<i>Italie total</i>			3.332.845	10,17
RCI Banque SA, FRN 5,50% 09/10/2034	EUR	100.000	102.241	0,31	<i>Japon</i>				
Renault SA 2,00% 28/09/2026	EUR	100.000	97.952	0,30	SoftBank Group Corp. 5,38% 08/01/2029	EUR	325.000	336.951	1,03
Renault SA 2,50% 02/06/2027	EUR	100.000	98.367	0,30	<i>Japon total</i>			336.951	1,03
Rexel SA 2,13% 15/06/2028	EUR	100.000	95.745	0,29	<i>Jersey</i>				
Rexel SA 2,13% 15/12/2028	EUR	250.000	237.850	0,73	Avis Budget Finance plc 7,00% 28/02/2029	EUR	150.000	157.125	0,48
SPIE SA 2,63% 18/06/2026	EUR	100.000	99.351	0,30	<i>Jersey total</i>			157.125	0,48
Veolia Environnement SA, FRN 5,99% 31/12/2049	EUR	300.000	320.704	0,98	<i>Luxembourg</i>				
Viridien 7,75% 01/04/2027	EUR	200.000	199.730	0,61	AccorInvest Group SA 6,38% 15/10/2029	EUR	275.000	289.277	0,88
<i>France total</i>			5.278.720	16,10	Altice Financing SA 3,00% 15/01/2028	EUR	350.000	269.951	0,82
<i>Allemagne</i>					Birkenstock Financing Sarl 5,25% 30/04/2029	EUR	125.000	126.562	0,39
Adler Pelzer Holding GmbH 9,50% 01/04/2027	EUR	100.000	95.680	0,29	Cirsa Finance International Sarl 6,50% 15/03/2029	EUR	225.000	237.624	0,73
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH 10,00% 15/11/2029	EUR	100.000	98.530	0,30	CPI Property Group SA, STEP 2,75% 22/01/2028	GBP	100.000	110.364	0,34
Bayer AG, FRN 6,63% 25/09/2083	EUR	100.000	103.584	0,32	Herens Midco Sarl 5,25% 15/05/2029	EUR	100.000	83.050	0,25
Bayer AG, FRN 7,00% 25/09/2083	EUR	300.000	316.785	0,97	PLT VII Finance Sarl 6,00% 15/06/2031	EUR	200.000	210.366	0,64
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3,50% 11/02/2027	EUR	275.000	261.319	0,80	Rossini Sarl 6,75% 31/12/2029	EUR	250.000	264.375	0,81
CT Investment GmbH 6,38% 15/04/2030	EUR	230.000	239.520	0,73	SES SA, FRN 5,50% 12/09/2054	EUR	135.000	124.079	0,38
Evonik Industries AG, FRN 1,38% 02/09/2081	EUR	200.000	191.060	0,58	Summer BC Holdco A Sarl 9,25% 31/10/2027	EUR	180.211	181.112	0,55
Fressnapf Holding SE 5,25% 31/10/2031	EUR	200.000	206.000	0,63	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	200.000	247.000	0,75
IHO Verwaltungs GmbH 8,75% 15/05/2028	EUR	100.000	105.500	0,32	<i>Luxembourg total</i>			2.143.760	6,54
IHO Verwaltungs GmbH 7,00% 15/11/2031	EUR	100.000	102.237	0,31	<i>Multinational</i>				
Nidda Healthcare Holding GmbH 7,00% 21/02/2030	EUR	250.000	263.254	0,80	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 2,00% 01/09/2028	EUR	225.000	204.593	0,63
Novelis Sheet Ingot GmbH 3,38% 15/04/2029	EUR	200.000	191.944	0,59	Ardagh Packaging Finance plc / Ardagh Holdings USA, Inc. 2,13% 15/08/2026	EUR	415.000	371.442	1,13
ProGroup AG 5,13% 15/04/2029	EUR	230.000	226.061	0,69	Paysafe Finance plc / Paysafe Holdings US Corp. 3,00% 15/06/2029	EUR	100.000	95.804	0,29
Schaeffler AG 3,38% 12/10/2028	EUR	200.000	196.184	0,60	<i>Multinational total</i>			671.839	2,05
Schaeffler AG 4,50% 28/03/2030	EUR	100.000	100.444	0,31					
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5,38% 15/07/2029	EUR	300.000	309.525	0,94					
TK Elevator Midco GmbH 4,38% 15/07/2027	EUR	225.000	224.437	0,68					
TUI Cruises GmbH 6,25% 15/04/2029	EUR	275.000	289.781	0,88					
<i>Allemagne total</i>			3.521.845	10,74					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas</i>					OEG Finance plc 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	104.407	0,32
Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN 2,63% 31/12/2049	EUR	200.000	193.965	0,59	Pinnacle Bidco plc 8,25% 11/10/2028	EUR	200.000	212.075	0,65
Abertis Infraestructuras Finance BV, FRN 4,87% 31/12/2049	EUR	200.000	204.786	0,62	Punch Finance plc 6,13% 30/06/2026	GBP	100.000	119.480	0,36
BE Semiconductor Industries NV 4,50% 15/07/2031	EUR	225.000	234.968	0,72	RAC Bond Co. plc 5,25% 04/11/2027	GBP	200.000	233.804	0,71
Energizer Gamma Acquisition BV 3,50% 30/06/2029	EUR	100.000	96.252	0,29	TI Automotive Finance plc 3,75% 15/04/2029	EUR	100.000	99.250	0,30
Flora Food Management BV 6,88% 02/07/2029	EUR	225.000	234.598	0,72	Virgin Media Finance plc 3,75% 15/07/2030	EUR	100.000	92.261	0,28
Koninklijke KPN NV, FRN 6,00% 31/12/2049	EUR	100.000	106.243	0,32	Vmed O2 UK Financing I plc 3,25% 31/01/2031	EUR	100.000	93.698	0,29
OI European Group BV 5,25% 01/06/2029	EUR	250.000	255.000	0,78	Vodafone Group plc, FRN 4,20% 03/10/2078	EUR	200.000	203.750	0,62
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4,88% 10/07/2029	EUR	200.000	208.137	0,64	Vodafone Group plc, FRN 6,50% 30/08/2084	EUR	200.000	219.800	0,67
Q-Park Holding I BV 5,13% 01/03/2029	EUR	300.000	309.452	0,94	Vodafone Group plc, FRN 8,00% 30/08/2086	GBP	100.000	131.046	0,40
Sunrise HoldCo IV BV 3,88% 15/06/2029	EUR	200.000	194.560	0,59	<i>Royaume-Uni total</i>			3.593.933	10,96
Telefonica Europe BV, FRN 2,88% 31/12/2049	EUR	200.000	193.244	0,59	<i>États-Unis</i>				
Telefonica Europe BV, FRN 3,88% 31/12/2049	EUR	100.000	100.387	0,31	Avantor Funding, Inc. 3,88% 15/07/2028	EUR	125.000	124.546	0,38
Telefonica Europe BV, FRN 5,75% 31/12/2049	EUR	300.000	320.995	0,98	Belden, Inc. 3,88% 15/03/2028	EUR	250.000	249.881	0,76
Telefonica Europe BV, FRN 6,14% 31/12/2049	EUR	200.000	215.915	0,66	Belden, Inc. 3,38% 15/07/2031	EUR	100.000	96.783	0,30
Trivium Packaging Finance BV 3,75% 15/08/2026	EUR	200.000	198.290	0,61	Coty, Inc. 4,50% 15/05/2027	EUR	100.000	102.180	0,31
VZ Vendor Financing II BV 2,88% 15/01/2029	EUR	225.000	206.013	0,63	EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6,38% 15/12/2030	EUR	250.000	264.163	0,81
ZF Europe Finance BV 2,50% 23/10/2027	EUR	500.000	470.000	1,43	Graphic Packaging International LLC 2,63% 01/02/2029	EUR	200.000	190.510	0,58
Ziggo Bond Co. BV 3,38% 28/02/2030	EUR	225.000	204.729	0,62	IQVIA, Inc. 2,25% 15/01/2028	EUR	300.000	288.423	0,88
<i>Pays-Bas total</i>					IQVIA, Inc. 2,88% 15/06/2028	EUR	100.000	97.764	0,30
			3.947.534	12,04	IQVIA, Inc. 2,25% 15/03/2029	EUR	100.000	95.375	0,29
<i>Panama</i>					Olympus Water US Holding Corp. 9,63% 15/11/2028	EUR	200.000	212.989	0,65
Carnival Corp. 5,75% 15/01/2030	EUR	250.000	270.573	0,83	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 2,88% 30/04/2028	EUR	200.000	194.645	0,59
<i>Panama total</i>					SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9,50% 15/07/2028	EUR	200.000	214.129	0,65
			270.573	0,83	Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	300.000	285.375	0,87
<i>Portugal</i>					VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	178.110	0,54
EDP SA, FRN 4,63% 16/09/2054	EUR	200.000	203.594	0,62	<i>États-Unis total</i>			2.594.873	7,91
EDP SA, FRN 1,88% 02/08/2081	EUR	300.000	292.541	0,89	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise				
<i>Portugal total</i>								31.799.395	96,99
			496.135	1,51	Total des Obligations				
<i>Espagne</i>								31.799.395	96,99
Banco de Sabadell SA, FRN 6,00% 16/08/2033	EUR	300.000	319.440	0,97					
CaixaBank SA, FRN 5,88% 31/12/2049	EUR	200.000	205.500	0,63					
eDreams ODIGEO SA 5,50% 15/07/2027	EUR	200.000	202.027	0,62					
Grifols SA 3,88% 15/10/2028	EUR	200.000	180.699	0,55					
Grupo Antolin-Irausa SA 3,50% 30/04/2028	EUR	100.000	74.109	0,23					
Kaixo Bondco Telecom SA 5,13% 30/09/2029	EUR	400.000	407.414	1,24					
Lorca Telecom Bondco SA 5,75% 30/04/2029	EUR	150.000	157.871	0,48					
<i>Espagne total</i>									
			1.547.060	4,72					
<i>Suède</i>									
Asmodee Group AB 5,75% 15/12/2029	EUR	200.000	206.610	0,63					
Heimstaden AB 6,75% 31/12/2049	EUR	100.000	70.200	0,21					
Intrum AB 3,50% 15/07/2026	EUR	125.000	90.188	0,28					
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2,63% 31/12/2049	EUR	100.000	41.075	0,13					
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2,25% 12/07/2027	EUR	100.000	79.496	0,24					
Verisure Holding AB 3,25% 15/02/2027	EUR	150.000	147.750	0,45					
Verisure Holding AB 5,50% 15/05/2030	EUR	150.000	155.978	0,48					
Verisure Midholding AB 5,25% 15/02/2029	EUR	250.000	250.226	0,76					
<i>Suède total</i>									
			1.041.523	3,18					
<i>Royaume-Uni</i>									
Amber Finco plc 6,63% 15/07/2029	EUR	250.000	264.125	0,81					
EC Finance plc 3,00% 15/10/2026	EUR	100.000	95.250	0,29					
Iceland Bondco plc 10,88% 15/12/2027	GBP	100.000	129.414	0,39					
INEOS Finance plc 6,38% 15/04/2029	EUR	225.000	235.796	0,72					
INEOS Quattro Finance 2 plc 8,50% 15/03/2029	EUR	275.000	294.250	0,90					
International Game Technology plc 2,38% 15/04/2028	EUR	250.000	241.837	0,74					
International Personal Finance plc 10,75% 14/12/2029	EUR	100.000	108.755	0,33					
Jaguar Land Rover Automotive plc 4,50% 15/07/2028	EUR	100.000	100.520	0,31					
Mobico Group plc, FRN 4,25% 31/12/2049	GBP	200.000	231.043	0,70					
NGG Finance plc, FRN 2,13% 05/09/2082	EUR	200.000	192.056	0,59					
Nomad Foods Bondco plc 2,50% 24/06/2028	EUR	200.000	191.316	0,58					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	239.604	GBP	197.744	03/01/2025	Barclays	440	-
EUR	862.670	GBP	710.945	03/01/2025	BNP Paribas	2.808	0,01
Classe XXX**							
EUR	40.642	GBP	33.545	02/01/2025	Barclays	71	-
GBP	1.148.336	EUR	1.380.560	04/02/2025	Barclays	6.105	0,02
GBP	4.803.916	EUR	5.787.081	04/02/2025	BNP Paribas	13.853	0,04
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						23.277	0,07
EUR	1.060.127	GBP	881.090	05/02/2025	HSBC	(3.774)	(0,01)
GBP	27.599	EUR	33.441	03/01/2025	Barclays	(61)	-
Classe XXX**							
EUR	10.646	GBP	8.845	02/01/2025	Barclays	(52)	-
EUR	5.796.370	GBP	4.803.916	02/01/2025	BNP Paribas	(13.790)	(0,04)
GBP	7.395	EUR	8.951	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(7)	-
GBP	4.427.981	EUR	5.364.993	02/01/2025	BNP Paribas	(9.512)	(0,03)
GBP	410.930	EUR	497.660	02/01/2025	Citibank NA	(655)	-
GBP	11.614	EUR	14.025	04/02/2025	Barclays	(1)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(27.852)	(0,08)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.
^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	EUR	31	327.777	1,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie			327.777	1,00
Autres actifs et passifs			387.652	1,17
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			32.787.671	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,15
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,34
Organismes de placement collectif	0,99
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,07
Autres actifs	2,45
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					Belgique (31 décembre 2023: 0,69%)				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2023: 8,32%)					Bridgestone Europe NV/SA 0,00% 29/04/2025				
Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,00%)					Sumitomo Mitsui Banking Corp.,				
Benefit Street Partners CLO VIII Ltd. 'A1AR', FRN 5,98% 20/01/2031					EUR	3.000.000	2.971.530	0,34	
Magnetite XV Ltd. 'AR', FRN 5,90% 25/07/2031					EUR	4.000.000	3.980.360	0,46	
					EUR	5.000.000	4.953.351	0,57	
					Belgique total				
					11.905.2411,37				
Iles Caïmans total					Canada (31 décembre 2023: 4,99%)				
France (31 décembre 2023: 1,70%)					Bank of Montreal 2,75% 15/06/2027				
Auto ABS French Leases 2021 FCT 'A', FRN 3,56% 29/06/2033					EUR	589.000	589.573	0,07	
BPCE Home Loans 2021-G FCT 'A', FRN 3,76% 31/10/2055					EUR	6.000.000	6.015.960	0,69	
BPCE Home Loans FCT 2020 'A', FRN 3,71% 31/10/2054					EUR	550.000	550.943	0,06	
Bumper FR 2022-1 'A', FRN 3,55% 27/04/2032					EUR	8.000.000	8.007.344	0,92	
					EUR	4.000.000	4.002.920	0,46	
					EUR	6.000.000	6.010.776	0,69	
					EUR	1.000.000	992.450	0,12	
France total					Canada total				
					26.169.9663,01				
Allemagne (31 décembre 2023: 0,78%)					Chine (31 décembre 2023: 0,00%)				
Red & Black Auto Germany 8 UG 'A', FRN 3,60% 15/09/2030					China Development Bank 0,00% 06/02/2025				
Red & Black Auto Germany 10 UG 'A', FRN 3,35% 15/09/2032					EUR	17.000.000	16.949.591	1,95	
Allemagne total					Chine total				
					16.949.5911,95				
Irlande (31 décembre 2023: 0,97%)					Danemark (31 décembre 2023: 1,91%)				
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', FRN 3,98% 15/07/2032					EUR	4.000.000	3.979.209	0,46	
Palmer Square European Loan Funding 2022-1 DAC 'A', FRN 3,90% 15/10/2031					EUR	2.500.000	2.504.205	0,29	
					EUR	6.000.000	5.933.346	0,68	
Irlande total					Danemark total				
					12.416.7601,43				
Luxembourg (31 décembre 2023: 4,13%)					Finlande (31 décembre 2023: 5,17%)				
Bavarian Sky SA - Compartment German Auto Loans 12 'A', FRN 3,17% 20/03/2030					Nordea Bank Abp, FRN 4,38% 06/09/2026				
Bumper DE SA - Compartment 2023-1 'A', FRN 3,38% 23/08/2032					EUR	7.000.000	7.066.157	0,81	
Compartment VCL 38 'A', FRN 3,23% 21/01/2029					EUR	8.000.000	7.947.940	0,92	
Compartment VCL 39 'A', FRN 3,22% 21/04/2029					EUR	7.000.000	7.002.296	0,81	
Compartment VCL 40 'A', FRN 3,22% 21/08/2029					EUR	8.849.000	8.340.156	0,96	
Compartment VCL 41 'A', FRN 3,26% 21/12/2029					Finlande total				
PBD Germany Auto Lease Master SA - Compartment 2021-1 'A', FRN 3,78% 26/11/2030					30.356.5493,50				
Silver Arrow SA Compartment 14 'A', FRN 3,60% 15/06/2029					France (31 décembre 2023: 13,11%)				
Silver Arrow SA Compartment 16 'A', FRN 3,38% 15/09/2030					Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0,00% 10/06/2025				
Silver Arrow SA Compartment 17 'A', FRN 3,30% 15/06/2031					EUR	6.000.000	5.930.039	0,68	
Silver Arrow SA Compartment 18 'A', FRN 3,40% 15/12/2031					EUR	4.000.000	4.000.481	0,46	
					EUR	5.000.000	4.985.913	0,57	
					EUR	2.000.000	1.990.149	0,23	
					EUR	2.000.000	2.018.696	0,23	
					EUR	5.000.000	5.083.285	0,59	
					EUR	2.000.000	1.999.660	0,23	
					EUR	5.000.000	4.913.392	0,57	
					EUR	6.000.000	6.032.970	0,70	
					EUR	10.500.000	10.448.350	1,20	
					EUR	5.000.000	5.024.850	0,58	
					EUR	6.500.000	6.501.300	0,75	
					EUR	1.500.000	1.498.169	0,17	
					EUR	2.000.000	2.005.190	0,23	
					EUR	2.400.000	2.456.429	0,28	
					EUR	5.000.000	4.878.475	0,56	
					EUR	3.500.000	3.202.136	0,37	
					EUR	4.000.000	3.964.393	0,46	
					EUR	3.000.000	2.970.826	0,34	
					EUR	3.300.000	3.300.198	0,38	
					France total				
					83.204.9019,58				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 80,23%)					Allemagne (31 décembre 2023: 3,67%)				
Australie (31 décembre 2023: 0,46%)					Deutsche Bank AG, FRN 4,00% 12/07/2028				
Agricultural Bank of China Ltd., Sydney Branch 0,00% 29/01/2025					EUR	800.000	815.720	0,09	
Agricultural Bank of China Ltd., Sydney Branch 0,00% 11/03/2025					DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main, FRN 3,34% 28/02/2025				
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 25/06/2025					EUR	5.000.000	5.003.393	0,58	
Macquarie Bank Ltd. 0,00% 08/09/2025									
Macquarie Bank Ltd., FRN 3,30% 18/12/2026									
Australie total									

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main, FRN 3,65% 16/11/2026	EUR	5.000.000	5.024.767	0,58	Singapour (31 décembre 2023: 0,00%) Sumitomo Mitsui Banking Corp. (SMBC)				
Honda Bank GmbH 0,00% 16/01/2025	EUR	5.000.000	4.993.530	0,58	Singapore 0,00% 16/01/2025	AUD	10.000.000	5.967.238	0,69
Honda Bank GmbH 0,00% 24/02/2025	EUR	1.000.000	995.664	0,11	Singapour total			5.967.238	0,69
Standard Chartered Bank AG 0,00% 27/02/2025	EUR	6.000.000	5.972.627	0,69	Corée du Sud (31 décembre 2023: 0,16%) Woori Bank 0,00% 10/02/2025	EUR	9.000.000	8.970.532	1,03
Standard Chartered Bank AG 0,00% 03/03/2025	EUR	3.000.000	2.985.398	0,34	Corée du Sud total			8.970.532	1,03
Standard Chartered Bank AG 0,00% 09/05/2025	EUR	2.000.000	1.980.566	0,23	Espagne (31 décembre 2023: 2,35%) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,75% 04/06/2025	EUR	2.400.000	2.378.208	0,27
Volkswagen Bank GmbH 4,25% 07/01/2026	EUR	6.500.000	6.575.166	0,76	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1,75% 26/11/2025	EUR	1.000.000	991.885	0,12
Volkswagen Financial Services AG 0,00% 12/02/2025	EUR	2.000.000	1.992.980	0,23	Banco Santander SA 0,20% 11/02/2028	EUR	7.100.000	6.532.852	0,75
Volkswagen Financial Services AG 3,75% 10/09/2026	EUR	1.750.000	1.770.132	0,20	CaixaBank SA 0,00% 05/06/2025	EUR	5.000.000	4.942.867	0,57
Volkswagen Leasing GmbH 1,38% 20/01/2025	EUR	1.963.000	1.961.312	0,23	CaixaBank SA, FRN 0,75% 10/07/2026	EUR	3.000.000	2.962.992	0,34
Allemagne total			40.071.255	4,62	Espagne total			17.808.804	2,05
Hong Kong (31 décembre 2023: 0,57%) KEB Hana Bank, Hong Kong Branch 0,00% 26/02/2025	EUR	1.000.000	995.299	0,12	Suède (31 décembre 2023: 7,45%) Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,25% 24/11/2025	EUR	1.300.000	1.306.073	0,15
Hong Kong total			995.299	0,12	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,00% 09/11/2026	EUR	6.900.000	7.039.656	0,81
Irlande (31 décembre 2023: 2,58%) Coral Capital DAC 0,00% 31/01/2025	EUR	4.000.000	3.989.432	0,46	Svenska Handelsbanken AB 0,00% 06/03/2025	EUR	10.000.000	9.946.682	1,15
Linde plc 3,63% 12/06/2025	EUR	3.500.000	3.509.961	0,40	Svenska Handelsbanken AB 0,00% 18/09/2025	EUR	15.000.000	14.733.983	1,70
Matchpoint Finance plc 0,00% 03/03/2025	EUR	5.000.000	4.974.531	0,57	Swedbank AB 3,75% 14/11/2025	EUR	5.019.000	5.061.350	0,58
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0,00% 18/08/2025	EUR	5.000.000	4.917.756	0,57	Volvo Treasury AB, FRN 3,77% 09/01/2026	EUR	3.000.000	3.006.552	0,35
Irlande total			17.391.680	2,00	Volvo Treasury AB, FRN 3,38% 22/05/2026	EUR	2.500.000	2.500.675	0,29
Italie (31 décembre 2023: 0,59%) ENI SpA 1,00% 14/03/2025	EUR	2.971.000	2.958.834	0,34	Volvo Treasury AB, FRN 3,40% 22/11/2026	EUR	3.500.000	3.500.756	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 4,50% 02/10/2025	EUR	5.000.000	5.061.655	0,58	Volvo Treasury AB 3,13% 26/08/2027	EUR	2.700.000	2.718.522	0,31
Italie total			8.020.489	0,92	Suède total			49.814.249	5,74
Japon (31 décembre 2023: 0,26%) Central Nippon Expressway Co. Ltd. 0,00% 07/01/2025	EUR	5.000.000	4.997.027	0,58	Suisse (31 décembre 2023: 0,69%) UBS AG 0,00% 24/04/2025	EUR	5.000.000	4.956.405	0,57
Japon total			4.997.027	0,58	UBS AG 0,45% 19/05/2025	EUR	1.244.000	1.231.515	0,14
Jersey (31 décembre 2023: 0,00%) Royal Bank of Canada (Channel Islands) Ltd. 0,00% 13/01/2025	EUR	1.000.000	998.918	0,12	UBS AG 0,25% 05/01/2026	EUR	2.000.000	1.949.984	0,23
Jersey total			998.918	0,12	Suisse total			8.137.904	0,94
Luxembourg (31 décembre 2023: 1,80%) Albion Capital Corp. SA 0,00% 23/01/2025	EUR	5.000.000	4.990.150	0,58	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 17,43%) Affinity Water Finance 2004 plc 5,88% 13/07/2026	GBP	4.800.000	5.797.180	0,67
Luxembourg total			4.990.150	0,58	Anglian Water Services Financing plc 1,63% 10/08/2025	GBP	4.166.000	4.921.979	0,57
Pays-Bas (31 décembre 2023: 8,10%) BMW Finance NV 0,00% 25/02/2025	EUR	4.000.000	3.982.357	0,46	Bank of China (UK) Ltd. 0,00% 03/01/2025	EUR	4.000.000	3.998.997	0,46
Cooperative Rabobank UA 0,00% 27/06/2025	EUR	7.000.000	6.913.252	0,80	Bank of China (UK) Ltd. 0,00% 13/02/2025	EUR	7.000.000	6.974.461	0,80
Heineken NV 3,63% 15/11/2026	EUR	2.600.000	2.647.980	0,30	Bank of China (UK) Ltd. 0,00% 19/02/2025	EUR	5.000.000	4.979.322	0,57
Mercedes-Benz International Finance BV 3,40% 13/04/2025	EUR	7.000.000	7.008.190	0,81	Bank of China (UK) Ltd. 0,00% 26/02/2025	EUR	5.000.000	4.978.088	0,57
Mercedes-Benz International Finance BV 3,00% 10/07/2027	EUR	4.000.000	4.015.856	0,46	Bank of China (UK) Ltd. 0,00% 12/03/2025	EUR	5.000.000	4.972.736	0,57
NatWest Markets NV, FRN 3,48% 11/11/2026	EUR	4.000.000	3.999.291	0,46	Bank of Montreal, London Branch 3,68% 05/06/2025	EUR	10.000.000	10.044.690	1,16
PACCAR Financial Europe BV 3,25% 29/11/2025	EUR	8.464.000	8.499.422	0,98	Barclays Bank plc 0,00% 18/03/2025	EUR	5.000.000	4.970.607	0,57
PACCAR Financial Europe BV 3,00% 29/08/2027	EUR	2.100.000	2.115.406	0,24	Barclays Bank UK plc 0,00% 07/03/2025	EUR	5.000.000	4.974.519	0,57
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,25% 10/03/2025	EUR	3.000.000	2.995.929	0,35	Diageo Finance plc 1,00% 22/04/2025	EUR	968.000	961.948	0,11
Pays-Bas total			42.177.683	4,86	Diageo Finance plc 3,50% 26/06/2025	EUR	3.500.000	3.507.315	0,40
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,00%) ANZ New Zealand Int'l Ltd. 1,13% 20/03/2025	EUR	3.500.000	3.486.070	0,40	Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 03/03/2025	EUR	5.000.000	4.975.719	0,57
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0,20% 23/09/2027	EUR	8.241.000	7.687.592	0,88	Goldman Sachs International Bank, London Branch 0,00% 20/06/2025	EUR	5.000.000	4.939.671	0,57
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 3,53% 24/01/2028	EUR	1.000.000	1.018.160	0,12	Haleon UK Capital plc 2,88% 18/09/2028	EUR	4.500.000	4.505.556	0,52
Westpac Securities NZ Ltd. 1,10% 24/03/2026	EUR	5.514.000	5.384.167	0,62	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 06/01/2025	EUR	6.000.000	5.996.991	0,69
Nouvelle-Zélande total			17.575.989	2,02	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch 0,00% 10/03/2025	EUR	8.000.000	7.954.748	0,92
					KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 22/01/2025	EUR	4.000.000	3.992.656	0,46
					KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 17/03/2025	EUR	1.000.000	993.793	0,11
					KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 14/08/2025	EUR	5.000.000	4.916.244	0,57
					KEB Hana Bank, London Branch 0,00% 18/08/2025	EUR	2.000.000	1.965.974	0,23
					Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 08/01/2025	EUR	3.000.000	2.998.061	0,35
					Kookmin Bank Co. Ltd., London Branch 0,00% 10/09/2025	EUR	5.000.000	4.913.953	0,57
					Landesbank Baden-Wuerttemberg, London Branch 0,00% 10/03/2025	EUR	5.000.000	4.972.855	0,57

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Landesbank Baden-Wuerttemberg, London Branch 0,00% 10/09/2025	EUR	5.000.000	4.914.403	0,57
Lloyds Bank Corporate Markets plc 4,13% 30/05/2027	EUR	3.000.000	3.092.028	0,36
Mitsubishi HC Capital UK plc, FRN 3,52% 15/05/2025	EUR	3.000.000	2.999.916	0,35
Mitsubishi HC Capital UK plc 3,62% 02/08/2027	EUR	5.000.000	5.057.745	0,58
Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd. 0,00% 08/01/2025	EUR	2.000.000	1.998.663	0,23
Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd. 0,00% 03/02/2025	EUR	5.600.000	5.584.140	0,64
Motability Operations Group plc 0,88% 14/03/2025	EUR	1.500.000	1.493.361	0,17
Nationwide Building Society, FRN 3,38% 07/06/2025	EUR	4.000.000	4.005.256	0,46
Nationwide Building Society 4,50% 01/11/2026	EUR	5.000.000	5.157.020	0,59
NatWest Markets plc 2,75% 04/11/2027	EUR	3.500.000	3.494.533	0,40
NTT Finance UK 0,00% 04/03/2025	EUR	5.000.000	4.973.991	0,57
NTT Finance UK 0,00% 18/03/2025	EUR	10.000.000	9.936.693	1,15
Qatar National Bank QPSC, London Branch 0,00% 21/01/2025	EUR	7.000.000	6.987.731	0,81
Southern Gas Networks plc 2,50% 03/02/2025	GBP	3.400.000	4.101.144	0,47
SSE plc 0,00% 13/01/2025	EUR	5.000.000	4.994.562	0,58
Standard Chartered Bank 3,23% 09/01/2025	EUR	6.000.000	6.000.180	0,69
Sumitomo Mitsui Banking Corp., London Branch 0,00% 11/02/2025	EUR	2.000.000	1.992.973	0,23
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,00% 18/03/2025	EUR	8.000.000	7.949.304	0,92
Woori Bank, London Branch 0,00% 20/02/2025	EUR	1.000.000	995.963	0,12
Woori Bank, London Branch 0,00% 28/08/2025	EUR	1.000.000	983.529	0,11
Woori Bank, London Branch 0,00% 02/09/2025	EUR	3.000.000	2.949.730	0,34
Woori Bank, London Branch 0,00% 05/11/2025	EUR	1.000.000	979.422	0,11
Woori Bank, London Branch 0,00% 12/11/2025	EUR	1.000.000	978.993	0,11
Yorkshire Building Society 0,63% 21/09/2025	EUR	8.500.000	8.368.335	0,96
<i>Royaume-Uni total</i>			214.197.678	24,67
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 6,52%)</i>				
AT&T, Inc. 3,55% 18/11/2025	EUR	5.000.000	5.031.110	0,58
Bank of America Corp. 1,38% 26/03/2025	EUR	600.000	597.583	0,07
Caterpillar Financial Services Corp. 3,02% 03/09/2027	EUR	10.000.000	10.094.100	1,16
Citigroup, Inc. 1,75% 28/01/2025	EUR	4.800.000	4.795.056	0,55
Digital Stout Holding LLC 4,25% 17/01/2025	GBP	3.650.000	4.412.217	0,51
Fiserv, Inc. 2,25% 01/07/2025	GBP	1.832.000	2.184.219	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,25% 01/05/2025	EUR	2.000.000	1.988.640	0,23
McKesson Corp. 1,50% 17/11/2025	EUR	4.175.000	4.130.979	0,48
Morgan Stanley 1,75% 30/01/2025	EUR	3.094.000	3.090.393	0,36
Verizon Communications, Inc. 0,88% 02/04/2025	EUR	3.658.000	3.638.393	0,42
Wells Fargo & Co., FRN 3,90% 22/07/2028	EUR	7.000.000	6.984.299	0,80
<i>États-Unis total</i>			46.946.989	5,41
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			699.875.872	80,62
Total des Obligations			752.583.340	86,69

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
EUR	6.064.431	AUD	9.883.810	16/01/2025	HSBC	157.696	0,02
GBP	5.000.000	EUR	6.026.170	03/01/2025	Barclays	21.147	-
GBP	2.052.501	EUR	2.470.355	03/01/2025	Barclays	12.070	-
USD	2.534.061	EUR	2.413.040	03/01/2025	HSBC	34.146	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,01%)						225.059	0,03
EUR	29.587.887	GBP	24.735.657	03/01/2025	Standard Chartered	(328.983)	(0,04)
EUR	21.276.374	GBP	17.683.156	05/02/2025	HSBC	(75.737)	(0,01)
EUR	4.643.411	USD	4.906.242	03/01/2025	Standard Chartered	(94.631)	(0,01)
EUR	2.275.336	USD	2.372.181	05/02/2025	HSBC	(12.413)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,00)%) (1)						(511.764)	(0,06)

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			752.808.399	86,72
Liquidités			(511.764)	(0,06)
			565.251	0,07
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 8,27%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (2)				
Dépôts à terme	EUR	7.801	82.466.545	9,50
BRED Banque Populaire SA, 2,89%, 02/01/2025				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	EUR	32.900.000	32.900.000	3,79
Autres actifs et passifs			115.366.545	13,29
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			(103.266)	(0,02)
			868.125.165	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	42,03
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	1,49
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	42,69
Organismes de placement collectif	9,45
Dépôts à terme	3,77
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,03
Autres actifs	0,54
Total de l'Actif	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 98,88%)					<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,61%)</i>				
<i>Belgique (31 décembre 2023: 0,69%)</i>					AIB Group plc	EUR	950.512	5.066.229	0,28
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	136.737	6.597.560	0,36	DCC plc	GBP	90.561	5.629.856	0,31
KBC Group NV	EUR	90.519	6.747.287	0,37	Experian plc	GBP	127.661	5.319.127	0,29
<i>Belgique total</i>			13.344.847	0,73	Kingspan Group plc	EUR	60.075	4.232.284	0,23
<i>Danemark (31 décembre 2023: 5,27%)</i>					<i>Irlande total</i>			20.247.496	1,11
Carlsberg A/S 'B'	DKK	116.608	10.789.426	0,59	<i>Italie (31 décembre 2023: 2,18%)</i>				
DSV A/S	DKK	29.758	6.101.437	0,33	Amplifon SpA	EUR	73.848	1.835.123	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	692.992	58.005.995	3,19	Enel SpA	EUR	378.856	2.608.802	0,15
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	79.682	4.356.341	0,24	Ferrari NV	EUR	17.217	7.100.291	0,39
Vestas Wind Systems A/S	DKK	106.457	1.400.153	0,08	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	501.699	8.423.526	0,46
<i>Danemark total</i>			80.653.352	4,43	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.409.692	5.445.640	0,30
<i>Finlande (31 décembre 2023: 2,06%)</i>					Prysmian SpA	EUR	29.801	1.837.530	0,10
Kone OYJ 'B'	EUR	188.022	8.837.034	0,49	UniCredit SpA	EUR	623.153	24.006.969	1,32
Nokia OYJ	EUR	885.214	3.783.847	0,21	<i>Italie total</i>			51.257.881	2,82
Nordea Bank Abp	SEK	1.445.968	15.203.424	0,83	<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 8,80%)</i>				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	163.882	4.352.706	0,24	Adyen NV	EUR	3.784	5.437.608	0,30
<i>Finlande total</i>			32.177.011	1,77	Argenx SE	EUR	3.996	2.397.600	0,13
<i>France (31 décembre 2023: 19,85%)</i>					ASML Holding NV	EUR	91.884	62.361.671	3,43
Air Liquide SA	EUR	192.044	30.135.544	1,66	Ferrovial SE	EUR	232.510	9.439.906	0,52
AXA SA	EUR	227.464	7.806.564	0,43	Heineken NV	EUR	215.895	14.831.987	0,82
BNP Paribas SA	EUR	230.386	13.643.459	0,75	ING Groep NV	EUR	326.967	4.947.011	0,27
Canal+ SADR	GBP	89.675	220.171	0,01	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	163.606	5.151.953	0,28
Capgemini SE	EUR	88.311	13.966.385	0,77	Koninklijke KPN NV	EUR	3.401.733	11.957.091	0,66
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	24.765	2.122.361	0,12	Koninklijke Philips NV	EUR	144.311	3.521.188	0,19
Cie Generale des Etablissements					NN Group NV	EUR	277.386	11.669.629	0,64
Michelin SCA	EUR	412.355	13.112.889	0,72	Prosus NV	EUR	330.221	12.663.975	0,70
Danone SA	EUR	57.335	3.733.655	0,20	Stellantis NV	EUR	879.947	11.126.050	0,61
Dassault Systemes SE	EUR	278.801	9.339.834	0,51	Universal Music Group NV	EUR	244.973	6.055.733	0,33
Engie SA	EUR	1.148.502	17.583.566	0,97	Wolters Kluwer NV	EUR	31.751	5.092.860	0,28
EssilorLuxottica SA	EUR	29.522	6.955.383	0,38	<i>Pays-Bas total</i>			166.654.262	9,16
Hermes International SCA	EUR	2.977	6.912.594	0,38	<i>Espagne (31 décembre 2023: 2,90%)</i>				
Legrand SA	EUR	202.247	19.019.308	1,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	418.797	3.958.469	0,22
L'Oreal SA	EUR	39.688	13.567.343	0,75	Banco Santander SA	EUR	5.492.751	24.522.387	1,35
Louis Hachette Group	EUR	89.675	135.409	0,01	CaixaBank SA	EUR	347.990	1.822.076	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	58.931	37.450.650	2,06	Cellnex Telecom SA	EUR	174.128	5.312.645	0,29
Orange SA	EUR	799.351	7.696.151	0,42	Iberdrola SA	EUR	1.163.728	15.477.582	0,85
Pernod Ricard SA	EUR	98.702	10.758.518	0,59	Industria de Diseno Textil SA	EUR	278.546	13.827.024	0,76
Publicis Groupe SA	EUR	19.211	1.978.733	0,11	<i>Espagne total</i>			64.920.183	3,57
Sanofi SA	EUR	243.097	22.787.913	1,25	<i>Suède (31 décembre 2023: 3,30%)</i>				
Schneider Electric SE	EUR	158.532	38.190.359	2,10	Assa Abloy AB 'B'	SEK	161.463	4.611.818	0,25
Societe Generale SA	EUR	544.021	14.775.610	0,81	Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.615.120	23.835.428	1,31
TotalEnergies SE	EUR	280.230	14.955.875	0,82	Boliden AB	SEK	65.500	1.777.542	0,10
Vinci SA	EUR	210.886	21.033.770	1,16	Investor AB 'B'	SEK	307.413	7.864.336	0,43
<i>France total</i>			327.882.044	18,03	Nibe Industrier AB 'B'	SEK	150.908	570.315	0,03
<i>Allemagne (31 décembre 2023: 12,98%)</i>					Sandvik AB	SEK	762.267	13.211.342	0,73
adidas AG	EUR	34.331	8.129.581	0,45	Spotify Technology SA	USD	22.581	9.755.951	0,54
Allianz SE	EUR	121.172	35.854.795	1,97	<i>Suède total</i>			61.626.732	3,39
BASF SE	EUR	110.975	4.711.999	0,26	<i>Suisse (31 décembre 2023: 15,48%)</i>				
Delivery Hero SE 'A'	EUR	39.541	1.072.352	0,06	ABB Ltd.	CHF	307.408	16.074.338	0,88
Deutsche Bank AG	EUR	135.387	2.252.840	0,12	Adecco Group AG	CHF	66.436	1.582.986	0,09
Deutsche Boerse AG	EUR	14.431	3.209.454	0,18	Alcon AG	CHF	101.341	8.304.498	0,46
Deutsche Post AG	EUR	414.809	14.095.210	0,77	Cie Financiere Richemont SA	CHF	158.832	23.340.177	1,28
Deutsche Telekom AG	EUR	1.013.976	29.293.767	1,61	DSM-Firmenich AG	EUR	16.013	1.564.790	0,09
Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	19.396	1.133.114	0,06	Givaudan SA	CHF	1.271	5.371.556	0,29
E.ON SE	EUR	1.355.684	15.244.667	0,84	Glencore plc	GBP	889.026	3.799.916	0,21
Heidelberg Materials AG	EUR	85.108	10.153.384	0,56	Holcim AG	CHF	27.951	2.602.027	0,14
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	18.441	1.561.953	0,09	Julius Baer Group Ltd.	CHF	18.920	1.182.674	0,06
Infineon Technologies AG	EUR	572.966	17.991.132	0,99	Lonza Group AG	CHF	33.953	19.385.756	1,07
Mercedes-Benz Group AG	EUR	126.684	6.815.599	0,37	Nestle SA	CHF	644.962	51.463.798	2,83
Merck KGaA	EUR	6.846	957.755	0,05	Novartis AG	CHF	355.288	33.581.959	1,85
MTU Aero Engines AG	EUR	18.325	5.900.650	0,32	Partners Group Holding AG	CHF	1.598	2.094.516	0,11
Muenchener					Roche Holding AG	CHF	119.491	32.533.289	1,79
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					Sandoz Group AG	CHF	338.336	13.401.168	0,74
Muenchen	EUR	44.815	21.829.387	1,20	Schindler Holding AG	CHF	20.323	5.422.805	0,30
RWE AG	EUR	100.729	2.904.017	0,16	SGS SA	CHF	97.097	9.403.207	0,52
SAP SE	EUR	173.712	41.048.146	2,26	Straumann Holding AG	CHF	20.328	2.474.872	0,14
Siemens AG	EUR	179.933	33.928.166	1,87	UBS Group AG	CHF	382.955	11.316.171	0,62
Siemens Healthineers AG	EUR	35.345	1.809.664	0,10	Zurich Insurance Group AG	CHF	36.512	20.963.562	1,15
Symrise AG 'A'	EUR	32.471	3.333.148	0,18	<i>Suisse total</i>			265.864.065	14,62
Vonovia SE	EUR	140.560	4.121.219	0,23	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 22,94%)</i>				
Zalando SE	EUR	130.044	4.212.125	0,23	3i Group plc	GBP	511.755	22.059.351	1,21
<i>Allemagne total</i>			271.564.124	14,93	Anglo American plc	GBP	136.417	3.900.398	0,21
<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 0,55%)</i>					Ashtead Group plc	GBP	32.602	1.957.746	0,11
Prudential plc	GBP	446.464	3.439.686	0,19	AstraZeneca plc	GBP	387.486	49.058.320	2,70
<i>Hong Kong total</i>			3.439.686	0,19	Barclays plc	GBP	7.355.322	23.854.616	1,31
					Berkeley Group Holdings plc	GBP	103.698	4.891.341	0,27
					BP plc	GBP	5.257.127	24.988.142	1,37

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Centrica plc	GBP	5.480.633	8.855.847	0,49
Compass Group plc	GBP	229.006	7.373.061	0,41
Diageo plc	GBP	419.869	12.885.842	0,71
GSK plc	GBP	584.410	9.517.370	0,52
HSBC Holdings plc	GBP	2.608.663	24.776.874	1,36
Informa plc	GBP	181.683	1.754.396	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	106.788	12.856.212	0,71
Intertek Group plc	GBP	118.507	6.776.640	0,37
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.928.708	5.915.665	0,32
London Stock Exchange Group plc	GBP	116.513	15.902.627	0,87
National Grid plc	GBP	571.172	6.562.714	0,36
NatWest Group plc	GBP	1.820.285	8.852.509	0,49
Next plc	GBP	57.093	6.558.552	0,36
Pearson plc	GBP	61.785	957.997	0,05
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	201.301	11.766.727	0,65
RELX plc	GBP	641.843	28.171.418	1,55
Rio Tinto plc	GBP	391.143	22.343.255	1,23
Sage Group plc (The)	GBP	199.003	3.063.945	0,17
Schroders plc	GBP	604.983	2.367.798	0,13
Shell plc	GBP	1.602.827	47.998.783	2,64
SSE plc	GBP	792.589	15.376.070	0,84
Standard Chartered plc	GBP	769.080	9.195.706	0,51
Taylor Wimpey plc	GBP	2.675.713	3.951.374	0,22
Tesco plc	GBP	3.359.377	14.964.196	0,82
Unilever plc	GBP	423.518	23.296.210	1,28
Royaume-Uni total			442.751.702	24,34
Total des investissements en actions			1.802.383.385	99,09

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités			1.802.383.385	99,09
			62.226	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,62%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	EUR	1.406	14.867.689	0,82
Trésorerie et équivalents de trésorerie			14.867.689	0,82
Autres actifs et passifs			1.690.762	0,09
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			1.819.004.062	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,03
Organismes de placement collectif	0,82
Autres actifs	0,15
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actions					Symrise AG 'A'	EUR	214	21.967	0,23
<i>Belgique</i>					Vonovia SE	EUR	1.100	32.252	0,33
Ageas SA/NV	EUR	215	10.084	0,10	Zalando SE	EUR	921	29.831	0,31
D'ieteren Group	EUR	49	7.874	0,08	<i>Allemagne total</i>			1.326.884	13,72
KBC Group NV	EUR	668	49.793	0,52					
UCB SA	EUR	57	10.955	0,11	<i>Hong Kong</i>				
<i>Belgique total</i>			78.706	0,81	Prudential plc	GBP	3.332	25.670	0,27
<i>Chili</i>					<i>Hong Kong total</i>			25.670	0,27
Antofagasta plc	GBP	2.162	41.576	0,43					
<i>Chili total</i>			41.576	0,43	<i>Irlande</i>				
<i>Danemark</i>					AerCap Holdings NV	USD	329	30.406	0,31
Coloplast A/S 'B'	DKK	102	10.753	0,11	AIB Group plc	EUR	5.836	31.106	0,32
DSV A/S	DKK	204	41.827	0,43	Experian plc	GBP	621	25.874	0,27
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.737	312.801	3,23	Kerry Group plc 'A'	EUR	283	26.390	0,27
Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	872	47.674	0,49	Kingspan Group plc	EUR	406	28.603	0,30
Orsted A/S	DKK	291	12.651	0,13	<i>Irlande total</i>			142.379	1,47
Pandora A/S	DKK	69	12.186	0,13					
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.439	18.926	0,20	<i>Italie</i>				
<i>Danemark total</i>			456.818	4,72	Amplifon SpA	EUR	1.024	25.446	0,26
<i>Finlande</i>					Ferrari NV	EUR	139	57.324	0,59
Kone OYJ 'B'	EUR	642	30.174	0,31	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2.077	34.873	0,36
Nokia OYJ	EUR	6.874	29.383	0,31	Generali	EUR	314	8.563	0,09
Nordea Bank Abp	EUR	8.381	88.001	0,91	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6.450	24.916	0,26
UPM-Kymmene OYJ	EUR	1.349	35.829	0,37	Moncler SpA	EUR	228	11.623	0,12
<i>Finlande total</i>			183.387	1,90	Prysmian SpA	EUR	88	5.426	0,05
<i>France</i>					Recordati Industria Chimica e				
Aeroports de Paris SA	EUR	175	19.547	0,20	Farmaceutica SpA	EUR	208	10.525	0,11
Air Liquide SA	EUR	1.068	167.591	1,73	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6.821	51.976	0,54
Arkema SA	EUR	71	5.222	0,05	UniCredit SpA	EUR	2.980	114.805	1,19
AXA SA	EUR	1.571	53.917	0,56	<i>Italie total</i>			345.477	3,57
BioMerieux	EUR	128	13.248	0,14					
BNP Paribas SA	EUR	1.161	68.754	0,71	<i>Luxembourg</i>				
Bouygues SA	EUR	669	19.093	0,20	Eurofins Scientific SE	EUR	158	7.791	0,08
Capgemini SE	EUR	424	67.056	0,69	<i>Luxembourg total</i>			7.791	0,08
Carrefour SA	EUR	1.389	19.071	0,20					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	315	26.995	0,28	<i>Pays-Bas</i>				
Cie Generale des Etablissements Michelin					Adyen NV	EUR	20	28.740	0,30
SCA	EUR	2.097	66.685	0,69	Akzo Nobel NV	EUR	388	22.489	0,23
Dassault Systemes SE	EUR	1.167	39.095	0,41	Argenx SE	EUR	14	8.400	0,09
Eiffage SA	EUR	438	37.107	0,38	ASM International NV	EUR	31	17.323	0,18
EssilorLuxottica SA	EUR	260	61.256	0,63	ASML Holding NV	EUR	481	326.455	3,38
Gecina SA, REIT	EUR	248	22.432	0,23	ASR Nederland NV	EUR	190	8.698	0,09
Getlink SE	EUR	1.758	27.082	0,28	Ferrovial SE	EUR	2.164	87.858	0,91
Hermes International SCA	EUR	28	65.016	0,67	IMCD NV	EUR	64	9.184	0,09
Kering SA	EUR	45	10.721	0,11	ING Groep NV	EUR	1.901	28.762	0,30
Klepierre SA, REIT	EUR	948	26.354	0,27	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.216	69.782	0,72
Legrand SA	EUR	1.233	115.951	1,20	Koninklijke KPN NV	EUR	17.666	62.096	0,64
L'Oreal SA	EUR	327	111.785	1,16	NN Group NV	EUR	1.220	51.325	0,53
Orange SA	EUR	5.688	54.764	0,57	Prosus NV	EUR	1.489	57.103	0,59
Publicis Groupe SA	EUR	104	10.712	0,11	QIAGEN NV	EUR	402	17.304	0,18
Sanofi SA	EUR	1.820	170.607	1,77	Universal Music Group NV	EUR	1.703	42.098	0,44
Schneider Electric SE	EUR	911	219.460	2,27	Wolters Kluwer NV	EUR	176	28.231	0,29
Societe Generale SA	EUR	2.919	79.280	0,82	<i>Pays-Bas total</i>			865.848	8,96
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	268	19.489	0,20					
Veolia Environnement SA	EUR	2.182	59.154	0,61	<i>Norvège</i>				
Vinci SA	EUR	1.270	126.670	1,31	DNB Bank ASA	NOK	541	10.438	0,11
<i>France total</i>			1.784.114	18,45	Mowi ASA	NOK	1.679	27.803	0,29
<i>Allemagne</i>					Norsk Hydro ASA	NOK	1.821	9.684	0,10
adidas AG	EUR	223	52.806	0,55	Orkla ASA	NOK	2.802	23.432	0,24
Allianz SE	EUR	603	178.428	1,85	Salmar ASA	NOK	294	13.512	0,14
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	268	21.167	0,22	Telenor ASA	NOK	639	6.895	0,07
Beiersdorf AG	EUR	310	38.440	0,40	<i>Norvège total</i>			91.764	0,95
Brenntag SE	EUR	168	9.724	0,10					
Deutsche Bank AG	EUR	938	15.608	0,16	<i>Portugal</i>				
Deutsche Boerse AG	EUR	70	15.568	0,16	EDP SA	EUR	11.053	34.165	0,36
Deutsche Post AG	EUR	2.514	85.426	0,88	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	638	11.771	0,12
Deutsche Telekom AG	EUR	4.714	136.187	1,41	<i>Portugal total</i>			45.936	0,48
Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	234	13.670	0,14					
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	523	44.298	0,46	<i>Espagne</i>				
Infineon Technologies AG	EUR	3.387	106.352	1,10	Acciona SA	EUR	126	13.696	0,14
LEG Immobilien SE	EUR	159	13.006	0,13	ACS Actividades de Construcccion y				
Merck KGaA	EUR	153	21.405	0,22	Servicios SA	EUR	506	24.511	0,25
MTU Aero Engines AG	EUR	49	15.778	0,16	Aena SME SA	EUR	210	41.454	0,43
Muenchener					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.376	41.362	0,43
Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					Banco Santander SA	EUR	28.961	129.296	1,34
Muenchen	EUR	245	119.339	1,23	CaixaBank SA	EUR	2.064	10.807	0,11
SAP SE	EUR	899	212.434	2,20	Cellnex Telecom SA	EUR	722	22.028	0,23
Sartorius AG, Preference	EUR	38	8.178	0,08	EDP Renovaveis SA	EUR	1.791	17.982	0,18
Siemens AG	EUR	605	114.079	1,18	Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.885	93.571	0,97
Siemens Healthineers AG	EUR	409	20.941	0,22	Redeia Corp. SA	EUR	2.583	42.620	0,44
					<i>Espagne total</i>			437.327	4,52

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net		
Suède					Vodafone Group plc	GBP	7.618	6.293	0,07		
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.305	37.274	0,39	WPP plc	GBP	509	5.094	0,05		
Atlas Copco AB 'A'	SEK	8.194	120.925	1,25	Royaume-Uni total				2.065.016	21,36	
Boliden AB	SEK	1.123	30.476	0,32							
Essity AB 'B'	SEK	770	19.900	0,21	Total des investissements en actions				9.601.292	99,30	
Investor AB 'B'	SEK	527	13.482	0,14							
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.379	5.212	0,05							
Sandvik AB	SEK	4.707	81.580	0,84							
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.203	14.767	0,15							
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	796	6.253	0,06							
Suède total			329.869	3,41							
Suisse											
ABB Ltd.	CHF	1.842	96.318	1,00							
Alcon AG	CHF	634	51.954	0,54							
Barry Callebaut AG	CHF	9	11.547	0,12							
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	4	42.923	0,44							
Coca-Cola HBC AG	GBP	612	20.222	0,21							
DSM-Firmenich AG	EUR	262	25.603	0,26							
Geberit AG	CHF	61	33.450	0,35							
Givaudan SA	CHF	13	54.941	0,57							
Holcim AG	CHF	109	10.147	0,11							
Kuehne + Nagel International AG	CHF	64	14.172	0,15							
Lonza Group AG	CHF	190	108.482	1,12							
Novartis AG	CHF	2.126	200.950	2,08							
Roche Holding AG	CHF	772	210.189	2,17							
Sandoz Group AG	CHF	1.832	72.564	0,75							
Schindler Holding AG	CHF	112	29.885	0,31							
SGS SA	CHF	260	25.179	0,26							
SIG Group AG	CHF	569	10.841	0,11							
Sika AG	CHF	140	32.195	0,33							
Sonova Holding AG	CHF	49	15.471	0,16							
STMicroelectronics NV	EUR	563	13.667	0,14							
Straumann Holding AG	CHF	121	14.731	0,15							
Swiss Life Holding AG	CHF	13	9.692	0,10							
Swiss Prime Site AG	CHF	472	49.694	0,51							
Swiss Re AG	CHF	164	22.929	0,24							
UBS Group AG	CHF	2.149	63.502	0,66							
Zurich Insurance Group AG	CHF	229	131.482	1,36							
Suisse total			1.372.730	14,20							
Royaume-Uni											
3i Group plc	GBP	2.488	107.246	1,11							
Admiral Group plc	GBP	271	8.666	0,09							
Ashtead Group plc	GBP	492	29.545	0,31							
Associated British Foods plc	GBP	198	4.892	0,05							
AstraZeneca plc	GBP	2.133	270.052	2,79							
Aviva plc	GBP	3.471	19.680	0,20							
Barclays plc	GBP	34.594	112.194	1,16							
Barratt Redrow plc	GBP	5.144	27.381	0,28							
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.013	47.782	0,49							
Bunzl plc	GBP	711	28.343	0,29							
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	598	44.358	0,46							
Compass Group plc	GBP	1.702	54.797	0,57							
Croda International plc	GBP	129	5.281	0,06							
GSK plc	GBP	5.744	93.544	0,97							
Haleon plc	GBP	14.047	64.118	0,66							
Halma plc	GBP	530	17.237	0,18							
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	541	13.041	0,14							
HSBC Holdings plc	GBP	15.553	147.721	1,53							
InterContinental Hotels Group plc	GBP	448	53.935	0,56							
Intertek Group plc	GBP	378	21.615	0,22							
JD Sports Fashion plc	GBP	4.296	4.983	0,05							
Land Securities Group plc, REIT	GBP	3.861	27.271	0,28							
Legal & General Group plc	GBP	3.078	8.555	0,09							
Lloyds Banking Group plc	GBP	48.469	32.113	0,33							
London Stock Exchange Group plc	GBP	594	81.074	0,84							
Marks & Spencer Group plc	GBP	2.969	13.484	0,14							
Mondi plc	GBP	366	5.277	0,05							
NatWest Group plc	GBP	12.376	60.188	0,62							
Next plc	GBP	486	55.829	0,58							
Persimmon plc	GBP	783	11.345	0,12							
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.890	110.477	1,14							
RELX plc	GBP	2.827	124.081	1,28							
Rentokil Initial plc	GBP	2.635	12.773	0,13							
Sage Group plc (The)	GBP	940	14.473	0,15							
Segro plc, REIT	GBP	3.761	31.896	0,33							
Severn Trent plc	GBP	945	28.665	0,30							
Smith & Nephew plc	GBP	1.231	14.760	0,15							
Spirax Group plc	GBP	264	21.888	0,23							
Standard Chartered plc	GBP	4.244	50.745	0,53							
Taylor Wimpey plc	GBP	24.625	36.365	0,38							
Tesco plc	GBP	22.845	101.762	1,05							
United Utilities Group plc	GBP	2.689	34.197	0,35							

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9.601.292	99,30
Liquidités	69.222	0,72
Autres actifs et passifs	(1.173)	(0,02)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	<u>9.669.341</u>	<u>100,00</u>

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,28
Autres actifs	<u>0,72</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur EUR	% de l'Actif net	
Actions (31 décembre 2023: 99,04%)					Irlande (31 décembre 2023: 1,43%)					
Autriche (31 décembre 2023: 0,34%)					AerCap Holdings NV					
Erste Group Bank AG	EUR	22.306	1.330.776	0,37	AIB Group plc	USD	7.952	734.917	0,21	
					Kerry Group plc 'A'	EUR	349.625	1.863.501	0,52	
Autriche total					Irlande total					
					3.368.5700,94					
Belgique (31 décembre 2023: 1,56%)					Italie (31 décembre 2023: 5,58%)					
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	65.317	3.151.545	0,88	Amplifon SpA	EUR	22.702	564.145	0,16	
KBC Group NV	EUR	32.736	2.440.142	0,68	Enel SpA	EUR	562.715	3.874.855	1,08	
UCB SA	EUR	7.117	1.367.887	0,38	ENI SpA	EUR	112.260	1.469.483	0,41	
Belgique total					Ferrari NV					
					FinecoBank Banca Fineco SpA					
					Generali					
Finlande (31 décembre 2023: 3,73%)					Intesa Sanpaolo SpA					
Kone OYJ 'B'	EUR	77.999	3.665.953	1,02	Moncler SpA	EUR	30.287	825.927	0,23	
Nokia OYJ	EUR	246.763	1.054.788	0,30	Prysmian SpA	EUR	751.974	2.904.876	0,81	
Nordea Bank Abp	EUR	420.555	4.415.827	1,23	UniCredit SpA	EUR	7.727	393.922	0,11	
Sampo OYJ 'A'	EUR	8.302	326.933	0,09						
UPM-Kymmene OYJ	EUR	94.303	2.504.688	0,70						
Wartsila OYJ Abp	EUR	61.961	1.060.153	0,30						
Finlande total					Italie total					
					24.751.5346,91					
France (31 décembre 2023: 37,53%)					Luxembourg (31 décembre 2023: 0,15%)					
Air Liquide SA	EUR	56.283	8.831.928	2,47	ArcelorMittal SA	EUR	22.458	503.733	0,14	
AXA SA	EUR	117.594	4.035.826	1,13	Luxembourg total					
BioMérieux	EUR	13.843	1.432.751	0,40	503.7330,14					
BNP Paribas SA	EUR	70.382	4.168.022	1,16	Pays-Bas (31 décembre 2023: 16,42%)					
Bureau Veritas SA	EUR	9.990	293.107	0,08	Adyen NV	EUR	1.512	2.172.744	0,61	
Capgemini SE	EUR	20.084	3.176.285	0,89	Akzo Nobel NV	EUR	5.558	322.142	0,09	
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	27.700	2.373.890	0,66	Argenx SE	EUR	3.967	2.380.200	0,66	
Cie Generale des Etablissements Michelin	SCA	EUR	132.522	4.214.200	1,18	ASM International NV	EUR	1.513	845.464	0,24
Danone SA					0,32	ASML Holding NV	EUR	30.841	20.931.787	5,84
Dassault Systemes SE	EUR	17.381	1.131.851	0,32	Ferrovial SE	EUR	73.634	2.989.540	0,83	
Edenred SE	EUR	87.856	2.943.176	0,82	Heineken NV	EUR	51.868	3.563.332	1,00	
Engie SA	EUR	14.854	471.614	0,13	ING Groep NV	EUR	165.793	2.508.448	0,70	
EssilorLuxottica SA	EUR	314.382	4.813.188	1,34	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	97.782	3.079.155	0,86	
Hermes International SCA	EUR	16.626	3.917.086	1,09	Koninklijke KPN NV	EUR	708.168	2.489.210	0,70	
Legrand SA	EUR	1.804	4.188.888	1,17	Koninklijke Philips NV	EUR	58.479	1.426.888	0,40	
L'Oreal SA	EUR	47.833	4.498.215	1,26	NN Group NV	EUR	83.395	3.508.428	0,98	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.897	4.750.689	1,33	Prosus NV	EUR	101.849	3.905.909	1,09	
Orange SA	EUR	21.517	13.674.053	3,82	Stellantis NV	EUR	287.087	3.614.425	1,01	
Pernod Ricard SA	EUR	225.943	2.175.379	0,61	Universal Music Group NV	EUR	39.125	967.170	0,27	
Publicis Groupe SA	EUR	29.362	3.200.458	0,89	Wolters Kluwer NV	EUR	23.997	3.849.119	1,07	
Sanofi SA	EUR	12.353	1.272.359	0,35	Pays-Bas total					
Sartorius Stedim Biotech	EUR	102.564	9.614.349	2,68	58.553.96116,35					
Schneider Electric SE	EUR	1.917	361.738	0,10	Espagne (31 décembre 2023: 6,25%)					
Societe Generale SA	EUR	49.182	11.847.944	3,31	Aena SME SA	EUR	2.649	522.913	0,15	
TotalEnergies SE	EUR	156.272	4.244.348	1,18	Amadeus IT Group SA	EUR	20.910	1.426.062	0,40	
Veolia Environnement SA	EUR	185.362	9.892.770	2,76	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	294.504	2.783.652	0,78	
Vinci SA	EUR	51.436	1.394.430	0,39	Banco de Sabadell SA	EUR	182.725	342.975	0,10	
	EUR	62.084	6.192.258	1,73	Banco Santander SA	EUR	1.550.464	6.922.046	1,93	
France total					CaixaBank SA					
					Cellnex Telecom SA					
					Iberdrola SA					
Allemagne (31 décembre 2023: 25,37%)					Industria de Diseno Textil SA					
adidas AG	EUR	14.436	3.418.445	0,95	Repsol SA	EUR	99.764	4.952.285	1,38	
Allianz SE	EUR	36.452	10.786.147	3,01	Espagne total					
BASF SE	EUR	38.678	1.642.268	0,46	26.667.5397,45					
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.610	364.098	0,10	Suisse (31 décembre 2023: 0,42%)					
Brenntag SE	EUR	31.907	1.846.777	0,52	DSM-Firmenich AG	EUR	13.318	1.301.435	0,36	
Deutsche Bank AG	EUR	75.541	1.257.002	0,35	STMicroelectronics NV	EUR	27.460	666.591	0,19	
Deutsche Boerse AG	EUR	18.989	4.223.154	1,18	Suisse total					
Deutsche Post AG	EUR	115.527	3.925.607	1,10	1.968.0260,55					
Deutsche Telekom AG	EUR	311.535	9.000.246	2,51	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,15%)					
Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	6.502	379.847	0,11	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	9.850	730.641	0,20	
E.ON SE	EUR	358.678	4.033.334	1,13	Royaume-Uni total					
GEA Group AG	EUR	10.463	500.341	0,14	730.6410,20					
Heidelberg Materials AG	EUR	21.421	2.555.525	0,71	Total des investissements en actions					
Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	9.846	833.956	0,23	356.255.06899,46					
Infineon Technologies AG	EUR	135.493	4.254.480	1,19						
Mercedes-Benz Group AG	EUR	44.571	2.397.920	0,67						
Merck KGaA	EUR	16.244	2.272.536	0,63						
MTU Aero Engines AG	EUR	8.417	2.710.274	0,76						
Muenchener	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in	EUR	11.292	5.500.333	1,54					
Muenchen										
RWE AG	EUR	42.260	1.218.356	0,34						
SAP SE	EUR	70.468	16.651.588	4,65						
Siemens AG	EUR	66.957	12.625.412	3,52						
Siemens Energy AG	EUR	30.417	1.532.408	0,43						
Siemens Healthineers AG	EUR	23.915	1.224.448	0,34						
Symrise AG 'A'	EUR	9.290	953.619	0,27						
Volkswagen AG, Preference	EUR	7.719	687.300	0,19						
Vonovia SE	EUR	45.687	1.339.543	0,37						
Zalando SE	EUR	35.400	1.146.606	0,32						
Allemagne total										

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
EUR	65.083	CHF	60.459	03/01/2025	Barclays	657	-
EUR	12.508.816	CHF	11.727.825	03/01/2025	BNP Paribas	11.428	0,01
EUR	137.139	CHF	127.466	03/01/2025	Citibank NA	1.309	-
EUR	161.640	CHF	150.270	03/01/2025	HSBC	1.509	-
EUR	70.385	CHF	65.448	03/01/2025	HSBC	642	-
EUR	80.088	CHF	75.018	03/01/2025	HSBC	147	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,47%)						15.692	0,01
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	120.981	EUR	130.127	03/01/2025	Barclays	(1.208)	-
CHF	130.768	EUR	140.778	03/01/2025	Barclays	(1.430)	-
CHF	75.299	EUR	81.073	03/01/2025	BNP Paribas	(833)	-
CHF	11.574.569	EUR	12.445.600	03/01/2025	BNP Paribas	(111.524)	(0,03)
CHF	89.431	EUR	95.552	03/01/2025	HSBC	(253)	-
CHF	107.344	EUR	115.710	03/01/2025	HSBC	(1.322)	-
CHF	108.095	EUR	116.157	03/01/2025	Morgan Stanley	(969)	-
CHF	11.727.825	EUR	12.538.003	04/02/2025	BNP Paribas	(10.671)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,01)%)						(128.210)	(0,04)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			356.270.760	99,47
Liquidités			(128.210)	(0,04)
			75.342	0,02
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,45%)				
JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Classe X (TO acc.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	EUR	170	1.792.024	0,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.792.024	0,50
Autres actifs et passifs			170.380	0,05
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			358.180.296	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,39
Organismes de placement collectif	0,50
Instruments financiers dérivés de gré à gré	-
Autres actifs	0,11
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Obligations					BNP Paribas SA, FRN 7,75% 31/12/2049				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2023: 0,00%)					BPCE SA, FRN 1,65% 06/10/2026				
					BPCE SA 4,38% 13/07/2028				
Irlande (31 décembre 2023: 0,00%) Jubilee CLO 2024-XXVIII DAC 'A', FRN 4,69% 21/07/2037					BPCE SA, FRN 6,71% 19/10/2029				
					BPCE SA, FRN 5,72% 18/01/2030				
RRE 18 Loan Management DAC 'A1', FRN 4,65% 15/04/2039					BPCE SFH SA 3,00% 15/01/2031				
					Credit Agricole SA, FRN 4,63% 11/09/2028				
Irlande total					Credit Agricole SA 1,75% 05/03/2029				
					Credit Agricole SA, FRN 6,32% 03/10/2029				
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs					Credit Agricole SA, FRN 6,50% 31/12/2049				
					Credit Agricole SA, FRN 6,70% 31/12/2049				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 26,75%)					Electricite de France SA 4,88% 22/01/2044				
					Electricite de France SA 4,95% 13/10/2045				
Australie (31 décembre 2023: 1,27%) Bank of Queensland Ltd. 3,30% 30/07/2029					Electricite de France SA, FRN 2,63% 31/12/2049				
					Electricite de France SA, FRN 5,13% 31/12/2049				
National Australia Bank Ltd. 0,01% 06/01/2029					Engie SA 3,63% 11/01/2030				
					Engie SA 3,63% 06/03/2031				
Westpac Banking Corp. 3,11% 23/11/2027					Engie SA, FRN 4,75% 31/12/2049				
					Societe Generale SA, FRN 2,89% 09/06/2032				
Australie total					France total				
Belgique (31 décembre 2023: 0,00%) KBC Group NV, FRN 5,80% 19/01/2029									
KBC Group NV, FRN 4,93% 16/10/2030									
Belgique total									
Canada (31 décembre 2023: 1,37%) Bank of Montreal 0,13% 26/01/2027									
Bank of Nova Scotia (The) 0,01% 14/09/2029									
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076									
Enbridge, Inc. 5,70% 08/03/2033									
Enbridge, Inc., FRN 5,50% 15/07/2077									
Enbridge, Inc., FRN 7,38% 15/01/2083									
Enbridge, Inc., FRN 8,50% 15/01/2084									
Royal Bank of Canada 3,50% 25/07/2028									
Toronto-Dominion Bank (The) 3,19% 16/02/2029									
Toronto-Dominion Bank (The) 2,86% 15/04/2031									
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,13% 31/10/2082									
Transcanada Trust, FRN 5,50% 15/09/2079									
Canada total									
Iles Caïmans (31 décembre 2023: 1,43%) Avolon Holdings Funding Ltd. 5,50% 15/01/2026									
Avolon Holdings Funding Ltd. 2,13% 21/02/2026									
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,25% 15/04/2026									
Avolon Holdings Funding Ltd. 4,38% 01/05/2026									
Avolon Holdings Funding Ltd. 6,38% 04/05/2028									
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75% 01/03/2029									
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,75% 15/11/2029									
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,15% 15/01/2030									
Gaci First Investment Co. 5,00% 29/01/2029									
Gaci First Investment Co. 4,75% 14/02/2030									
Melco Resorts Finance Ltd. 5,25% 26/04/2026									
Vale Overseas Ltd. 6,40% 28/06/2054									
Iles Caïmans total									
Danemark (31 décembre 2023: 0,27%) Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028									
Danske Bank A/S, FRN 5,71% 01/03/2030									
Danske Bank A/S, FRN 4,75% 21/06/2030									
Danemark total									
France (31 décembre 2023: 3,34%) Alstom SA, FRN 5,87% 31/12/2049									
BNP Paribas SA, FRN 5,28% 19/11/2030									
BNP Paribas SA, FRN 5,91% 19/11/2035									

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Japon (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					UBS Group AG, FRN 9,25% 31/12/2049				
Rakuten Group, Inc. 11,25% 15/02/2027	USD	227.000	247.610	0,13	UBS Switzerland AG 3,30% 05/03/2029	EUR	750.000	796.753	0,43
<i>Japon total</i>				0,13	<i>Suisse total</i>				1,15
<i>Jersey (31 décembre 2023: 0,49%)</i>					<i>Thaïlande (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Heathrow Funding Ltd. 1,13% 08/10/2030	EUR	300.000	275.228	0,15	Kasikornbank PCL, FRN 5,28% 31/12/2049	USD	260.000	257.428	0,14
Heathrow Funding Ltd. 4,50% 11/07/2033	EUR	100.000	110.168	0,06	<i>Thaïlande total</i>				0,14
<i>Jersey total</i>				0,21	<i>Turquie (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
<i>Luxembourg (31 décembre 2023: 0,66%)</i>					TVF Varlik Kiralama AS 6,95% 23/01/2030	USD	216.000	216.227	0,12
Holcim Finance Luxembourg SA 0,63% 19/01/2033	EUR	100.000	83.088	0,05	<i>Turquie total</i>				0,12
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl 7,25% 15/11/2053	USD	120.000	132.230	0,07	<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
<i>Luxembourg total</i>				0,12	MDGH GMTN RSC Ltd. 0,38% 10/03/2027	EUR	190.000	185.440	0,10
<i>Ile Maurice (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					MDGH GMTN RSC Ltd. 3,00% 28/03/2027	USD	210.000	201.581	0,11
Greenko Solar Mauritius Ltd. 5,95% 29/07/2026	USD	200.000	202.694	0,11	<i>Émirats arabes unis total</i>				0,21
<i>Ile Maurice total</i>				0,11	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 1,06%)</i>				
<i>Mexique (31 décembre 2023: 0,54%)</i>					Barclays plc, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	200.000	264.709	0,14
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	980.000	827.150	0,45	BP Capital Markets plc, FRN 6,45% 31/12/2049	USD	260.000	267.905	0,15
Petroleos Mexicanos 6,70% 16/02/2032	USD	280.000	243.996	0,13	BP Capital Markets plc, FRN 3,63% 31/12/2049	EUR	200.000	203.679	0,11
<i>Mexique total</i>				0,58	HSBC Holdings plc, FRN 5,55% 04/03/2030	USD	200.000	201.396	0,11
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,41%)</i>					HSBC Holdings plc, FRN 5,87% 18/11/2035	USD	240.000	234.376	0,13
American Medical Systems Europe BV 1,38% 08/03/2028	EUR	100.000	99.014	0,05	HSBC Holdings plc, FRN 4,60% 31/12/2049	USD	200.000	176.803	0,10
American Medical Systems Europe BV 3,38% 08/03/2029	EUR	130.000	136.986	0,07	HSBC Holdings plc, FRN 6,50% 31/12/2049	USD	200.000	198.513	0,11
Digital Dutch Finco BV 1,00% 15/01/2032	EUR	200.000	174.658	0,10	HSBC Holdings plc, FRN 6,95% 31/12/2049	USD	200.000	199.810	0,11
Enel Finance International NV 5,00% 15/06/2032	USD	200.000	194.596	0,11	Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% 31/12/2049	USD	250.000	239.058	0,13
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026	USD	187.950	182.625	0,10	Motability Operations Group plc 3,63% 24/07/2029	EUR	110.000	116.376	0,06
ING Groep NV, FRN 5,75% 31/12/2049	USD	200.000	197.548	0,11	National Grid plc 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	187.817	0,10
Telefonica Europe BV, FRN 7,13% 31/12/2049	EUR	100.000	113.956	0,06	National Grid plc 3,88% 16/01/2029	EUR	250.000	266.837	0,15
Volkswagen Financial Services NV 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	119.288	0,06	Nationwide Building Society 3,25% 05/09/2029	EUR	110.000	115.323	0,06
<i>Pays-Bas total</i>				0,66	Nationwide Building Society, FRN 5,75% 31/12/2049	GBP	200.000	242.653	0,13
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Nationwide Building Society, FRN 7,50% 31/12/2049	GBP	200.000	251.541	0,14
Bank of New Zealand 3,71% 20/12/2028	EUR	448.000	480.445	0,26	NatWest Group plc, FRN 6,00% 31/12/2049	USD	200.000	199.484	0,11
<i>Nouvelle-Zélande total</i>				0,26	NatWest Group plc, FRN 8,13% 31/12/2049	USD	250.000	265.626	0,14
<i>Norvège (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Standard Chartered plc, FRN 5,01% 15/10/2030	USD	370.000	363.059	0,20
Aker BP ASA 5,13% 01/10/2034	USD	160.000	150.167	0,08	Thames Water Utilities Finance plc 0,88% 31/01/2028	EUR	140.000	106.806	0,06
<i>Norvège total</i>				0,08	TSB Bank plc 3,32% 05/03/2029	EUR	1.040.000	1.104.231	0,60
<i>Portugal (31 décembre 2023: 0,52%)</i>					<i>Royaume-Uni total</i>				2,84
Banco Santander Totta SA 3,25% 15/02/2031	EUR	800.000	847.340	0,46	<i>États-Unis (31 décembre 2023: 10,15%)</i>				
<i>Portugal total</i>				0,46	AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	50.000	40.721	0,02
<i>Espagne (31 décembre 2023: 0,27%)</i>					AES Corp. (The) 3,95% 15/07/2030	USD	40.000	36.911	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,38% 31/12/2049	USD	200.000	217.344	0,12	AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031	USD	180.000	150.073	0,08
Banco de Sabadell SA, FRN 5,50% 08/09/2029	EUR	300.000	333.532	0,18	American Airlines 2016-3 Class A Pass Through Trust 3,25% 15/10/2028	USD	49.820	45.612	0,02
Banco de Sabadell SA, FRN 4,25% 13/09/2030	EUR	100.000	107.464	0,06	American Airlines 2017-2 Class A Pass Through Trust 3,60% 15/10/2029	USD	61.579	56.318	0,03
Banco Santander SA, FRN 9,63% 31/12/2049	USD	400.000	438.640	0,24	Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	200.000	191.854	0,10
CaixaBank SA, FRN 5,67% 15/03/2030	USD	235.000	237.154	0,13	Bank of America Corp., FRN 1,90% 23/07/2031	USD	909.000	764.952	0,42
CaixaBank SA, FRN 5,38% 14/11/2030	EUR	100.000	113.528	0,06	Bank of America Corp., FRN 2,57% 20/10/2032	USD	883.000	743.455	0,41
CaixaBank SA, FRN 7,50% 31/12/2049	EUR	200.000	227.058	0,12	Baxter International, Inc. 2,54% 01/02/2032	USD	250.000	208.392	0,11
Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,88% 31/12/2049	EUR	100.000	106.840	0,06	Berry Global, Inc. 5,65% 15/01/2034	USD	30.000	30.130	0,02
<i>Espagne total</i>				0,97	BP Capital Markets America, Inc. 4,81% 13/02/2033	USD	190.000	183.325	0,10
<i>Organisations supranationales (31 décembre 2023: 0,58%)</i>					Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	50.000	28.899	0,02
Banque Ouest Africaine de Développement 4,70% 22/10/2031	USD	610.000	548.754	0,30	Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	120.000	116.870	0,06
<i>Organisations supranationales total</i>				0,30	Bristol-Myers Squibb Co. 6,40% 15/11/2063	USD	100.000	107.087	0,06
<i>Suisse (31 décembre 2023: 0,69%)</i>					Broadcom, Inc. 3,42% 15/04/2033	USD	220.000	192.638	0,11
UBS Group AG, FRN 0,65% 14/01/2028	EUR	410.000	405.021	0,22	Broadcom, Inc. 3,14% 15/11/2035	USD	120.000	98.025	0,05
UBS Group AG, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	590.000	695.811	0,38	Cencora, Inc. 2,70% 15/03/2031	USD	511.000	443.377	0,24
					CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	180.000	158.535	0,09

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2,25% 15/01/2029	USD	210.000	185.119	0,10	HCA, Inc. 2,38% 15/07/2031	USD	106.000	87.983	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6,38% 23/10/2035	USD	30.000	29.946	0,02	HCA, Inc. 5,60% 01/04/2034	USD	40.000	39.406	0,02
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,50% 01/06/2041	USD	70.000	47.996	0,03	HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	110.000	107.246	0,06
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3,90% 01/06/2052	USD	30.000	19.303	0,01	HCA, Inc. 4,63% 15/03/2052	USD	90.000	70.316	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4,50% 01/10/2029	USD	849.000	821.957	0,45	HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	74.000	70.358	0,04
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	230.000	199.547	0,11	ITC Holdings Corp. 2,95% 14/05/2030	USD	88.000	78.647	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5,17% 13/02/2030	USD	20.000	19.969	0,01	ITC Holdings Corp. 5,40% 01/06/2033	USD	262.000	260.029	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4,54% 19/09/2030	USD	270.000	262.289	0,14	ITC Holdings Corp. 5,65% 09/05/2034	USD	25.000	25.158	0,01
Citigroup, Inc., FRN 2,98% 05/11/2030	USD	730.000	658.970	0,36	ITC Holdings Corp. 5,30% 01/07/2043	USD	230.000	210.734	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,41% 31/03/2031	USD	230.000	220.954	0,12	Jersey Central Power & Light Co. 2,75% 01/03/2032	USD	160.000	135.916	0,07
Citigroup, Inc., FRN 2,57% 03/06/2031	USD	30.000	26.146	0,01	KeyCorp, FRN 6,40% 06/03/2035	USD	37.000	38.530	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,45% 11/06/2035	USD	70.000	69.456	0,04	Kimco Realty OP LLC 5,01/09/2047	USD	160.000	131.651	0,07
Columbia Pipelines Operating Co. LLC 5,93% 15/08/2030	USD	160.000	164.722	0,09	Kroger Co. (The) 5,50% 15/09/2054	USD	65.000	61.162	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC 6,04% 15/11/2033	USD	120.000	123.192	0,07	Kroger Co. (The) 5,65% 15/09/2064	USD	130.000	122.372	0,07
Comcast Corp. 3,20% 15/07/2036	USD	100.000	80.687	0,04	M&T Bank Corp., FRN 4,83% 16/01/2029	USD	240.000	238.992	0,13
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	180.000	136.562	0,07	M&T Bank Corp., FRN 5,39% 16/01/2036	USD	170.000	164.838	0,09
Comcast Corp. 2,94% 01/11/2056	USD	120.000	69.962	0,04	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	360.000	315.975	0,17
Comcast Corp. 5,50% 15/05/2064	USD	110.000	102.721	0,06	Meta Platforms, Inc. 5,40% 15/08/2054	USD	100.000	96.942	0,05
ConocoPhillips Co. 4,03% 15/03/2062	USD	50.000	36.215	0,02	Morgan Stanley, FRN 0,50% 26/10/2029	EUR	600.000	565.817	0,31
Constellation Energy Generation LLC 5,60% 15/06/2042	USD	150.000	144.823	0,08	Morgan Stanley, FRN 5,17% 16/01/2030	USD	50.000	50.032	0,03
Constellation Energy Generation LLC 6,50% 01/10/2053	USD	150.000	159.511	0,09	Morgan Stanley, FRN 2,51% 20/10/2032	USD	90.000	75.355	0,04
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	32.000	31.149	0,02	Morgan Stanley, FRN 5,42% 21/07/2034	USD	70.000	69.575	0,04
Coterra Energy, Inc. 5,90% 15/02/2055	USD	100.000	94.407	0,05	Morgan Stanley, FRN 5,83% 19/04/2035	USD	180.000	183.434	0,10
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	50.000	46.931	0,03	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	335.000	343.451	0,19
Discovery Communications LLC 4,13% 15/05/2029	USD	300.000	279.803	0,15	NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	175.000	178.152	0,10
Duke Energy Corp. 5,80% 15/06/2054	USD	21.000	20.493	0,01	Occidental Petroleum Corp. 5,38% 01/01/2032	USD	55.000	53.894	0,03
Duke Energy Corp., FRN 6,45% 01/09/2054	USD	185.000	187.891	0,10	Pacific Gas & Electric Co. 5,55% 15/05/2029	USD	20.000	20.324	0,01
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	240.000	242.135	0,13	Pacific Gas & Electric Co. 4,55% 01/07/2030	USD	530.000	513.230	0,28
Edison International, FRN 8,13% 15/06/2053	USD	160.000	164.989	0,09	Pacific Gas & Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	60.000	62.305	0,03
Edison International, FRN 5,38% 31/12/2049	USD	205.000	202.199	0,11	Pacific Gas & Electric Co. 5,80% 15/05/2034	USD	90.000	92.057	0,05
Enel Finance America LLC 2,88% 12/07/2041	USD	220.000	148.530	0,08	Pacific Gas & Electric Co. 4,60% 15/06/2043	USD	245.000	206.434	0,11
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	40.000	39.669	0,02	Periana Holdings LLC 5,95% 19/04/2026	USD	200.000	199.727	0,11
Energy Transfer LP 5,60% 01/09/2034	USD	90.000	89.614	0,05	PG&E Corp., FRN 7,38% 15/03/2055	USD	30.000	30.765	0,02
Energy Transfer LP, FRN 7,13% 01/10/2054	USD	485.000	490.496	0,27	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,81% 21/10/2032	USD	155.000	150.947	0,08
EnLink Midstream LLC 5,63% 15/01/2028	USD	60.000	60.585	0,03	Prologis Euro Finance LLC 1,00% 06/02/2035	EUR	600.000	489.889	0,27
EnLink Midstream LLC 6,50% 01/09/2030	USD	240.000	251.234	0,14	Prudential Financial, Inc., FRN 6,50% 15/03/2054	USD	23.000	23.634	0,01
Entergy Arkansas LLC 5,75% 01/06/2054	USD	15.000	14.869	0,01	Puget Sound Energy, Inc. 3,25% 15/09/2049	USD	160.000	106.719	0,06
Entergy Corp., FRN 7,13% 01/12/2054	USD	250.000	254.811	0,14	Realty Income Corp. 4,88% 06/07/2030	EUR	650.000	721.221	0,39
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	80.000	80.583	0,04	San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	127.000	119.752	0,07
Entergy Texas, Inc. 5,55% 15/09/2054	USD	25.000	24.269	0,01	Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	265.000	264.900	0,14
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,38% 15/02/2078	USD	108.000	103.177	0,06	Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	50.000	41.163	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 4,77% 28/07/2030	USD	86.000	84.267	0,05	Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	170.000	174.288	0,10
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 01/04/2049	USD	100.000	83.772	0,05	Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	20.000	12.884	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 7,20% 10/06/2030	USD	205.000	215.756	0,12	Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	50.000	46.230	0,03
General Electric Co. 4,13% 19/09/2035	EUR	80.000	87.632	0,05	Take-Two Interactive Software, Inc. 5,60% 12/06/2034	USD	20.000	20.162	0,01
Glencore Funding LLC 6,38% 06/10/2030	USD	50.000	52.467	0,03	Texas Instruments, Inc. 5,05% 18/05/2063	USD	20.000	18.016	0,01
Glencore Funding LLC 5,63% 04/04/2034	USD	51.000	50.824	0,03	T-Mobile USA, Inc. 5,05% 15/07/2033	USD	70.000	68.492	0,04
Global Payments, Inc. 4,88% 17/03/2031	EUR	560.000	612.400	0,33	Truist Financial Corp., FRN 1,89% 07/06/2029	USD	110.000	99.238	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,81% 23/04/2029	USD	40.000	38.464	0,02	Truist Financial Corp., FRN 6,12% 28/10/2033	USD	40.000	41.622	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,73% 25/04/2030	USD	120.000	122.518	0,07	Truist Financial Corp., FRN 5,12% 26/01/2034	USD	30.000	29.122	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	495.000	485.939	0,26	Truist Financial Corp., FRN 5,71% 24/01/2035	USD	20.000	20.176	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,02% 23/10/2035	USD	295.000	282.960	0,15	Uber Technologies, Inc. 4,80% 15/09/2034	USD	165.000	157.474	0,09
HCA, Inc. 3,50% 01/09/2030	USD	215.000	195.217	0,11	Uber Technologies, Inc. 5,35% 15/09/2054	USD	30.000	27.725	0,02
					US Bancorp, FRN 5,84% 12/06/2034	USD	40.000	40.779	0,02
					US Bancorp, FRN 5,68% 23/01/2035	USD	15.000	15.140	0,01
					Vistra Operations Co. LLC 6,00% 15/04/2034	USD	60.000	60.690	0,03
					Vistra Operations Co. LLC 5,70% 30/12/2034	USD	65.000	64.190	0,03
					Warnermedia Holdings, Inc. 4,05% 15/03/2029	USD	640.000	595.400	0,32
					Warnermedia Holdings, Inc. 4,28% 15/03/2032	USD	570.000	502.185	0,27

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Wells Fargo & Co., FRN 5,50% 23/01/2035	USD	55.000	54.673	0,03	Hongrie (31 décembre 2023: 0,48%) Hungary Government Bond 6,13% 22/05/2028	USD	250.000	253.988	0,14
WP Carey, Inc. 3,85% 15/07/2029	USD	250.000	237.871	0,13	Hungary Government Bond 4,00% 25/07/2029	EUR	233.000	244.798	0,13
États-Unis total			21.422.660	11,68	Hungary Government Bond 7,00% 24/10/2035	HUF	176.730.000	458.950	0,25
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			61.659.759	33,60	Hongrie total			957.736	0,52
Emprunts d'État (31 décembre 2023: 47,66%)					Indonésie (31 décembre 2023: 0,47%) Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026	EUR	170.000	170.332	0,09
Bahreïn (31 décembre 2023: 0,00%) Bahrain Government Bond 6,75% 20/09/2029	USD	510.000	516.275	0,28	Indonésie total			170.332	0,09
Bahreïn total			516.275	0,28	Israël (31 décembre 2023: 0,00%) Israel Government Bond 5,50% 12/03/2034	USD	500.000	487.653	0,27
Bermudes (31 décembre 2023: 0,00%) Bermuda Government Bond 3,72% 25/01/2027	USD	250.000	241.870	0,13	Israël total			487.653	0,27
Bermudes total			241.870	0,13	Italie (31 décembre 2023: 4,45%) Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50% 15/02/2031	EUR	2.300.000	2.439.724	1,33
Brésil (31 décembre 2023: 0,00%) Brazil Government Bond 3,88% 12/06/2030	USD	200.000	175.890	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/07/2034	EUR	1.378.000	1.474.706	0,80
Brésil total			175.890	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/02/2035	EUR	2.800.000	2.986.527	1,63
Canada (31 décembre 2023: 2,07%) Hydro-Quebec 6,50% 15/02/2035	CAD	400.000	338.326	0,18	Italie total			6.900.957	3,76
Province of Ontario Canada 3,65% 02/06/2033	CAD	1.930.000	1.340.539	0,73	Japon (31 décembre 2023: 6,54%) Japan Government Ten Year Bond 0,50% 20/03/2033	JPY	533.600.000	3.278.938	1,79
Province of Quebec Canada 3,90% 22/11/2032	CAD	400.000	284.461	0,16	Japan Government Thirty Year Bond 1,00% 20/03/2052	JPY	377.250.000	1.820.951	0,99
Province of Quebec Canada 3,60% 01/09/2033	CAD	3.510.000	2.422.940	1,32	Japan Government Twenty Year Bond 1,40% 20/12/2042	JPY	83.250.000	499.389	0,27
Canada total			4.386.266	2,39	Japan Government Twenty Year Bond 1,50% 20/09/2043	JPY	234.000.000	1.414.484	0,77
Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,00%) Sharjah Sukuk Program Ltd. 2,94% 10/06/2027	USD	200.000	187.574	0,10	Japon total			7.013.762	3,82
Iles Caïmans total			187.574	0,10	Mexique (31 décembre 2023: 1,40%) Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	39.000.000	1.675.414	0,91
Chine (31 décembre 2023: 6,09%) China Government Bond 2,28% 25/03/2031	CNY	83.550.000	11.924.611	6,50	Mexique total			1.675.414	0,91
China Government Bond 2,12% 25/06/2031	CNY	38.000.000	5.380.000	2,93	Nigeria (31 décembre 2023: 0,00%) Nigeria Government Bond 9,63% 09/06/2031	USD	200.000	199.369	0,11
China Government Bond 2,11% 25/08/2034	CNY	21.400.000	3.047.116	1,66	Nigeria total			199.369	0,11
Chine total			20.351.727	11,09	Roumanie (31 décembre 2023: 0,28%) Romania Government Bond 1,75% 13/07/2030	EUR	440.000	380.476	0,21
Colombie (31 décembre 2023: 0,50%) Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	780.000	597.709	0,33	Roumanie total			380.476	0,21
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	323.000	315.499	0,17	Corée du Sud (31 décembre 2023: 0,00%) Korea Housing Finance Corp. 4,08% 25/09/2027	EUR	290.000	311.691	0,17
Colombie total			913.208	0,50	Korea Housing Finance Corp. 3,12% 18/03/2029	EUR	450.000	474.186	0,26
Costa Rica (31 décembre 2023: 0,00%) Costa Rica Government Bond 6,13% 19/02/2031	USD	590.000	592.432	0,32	Corée du Sud total			785.877	0,43
Costa Rica total			592.432	0,32	Espagne (31 décembre 2023: 2,81%) Spain Government Bond 3,15% 30/04/2033	EUR	550.000	579.919	0,32
République tchèque (31 décembre 2023: 0,00%) Czech Republic Government Bond 4,90% 14/04/2034	CZK	10.600.000	459.352	0,25	Spain Government Bond 2,35% 30/07/2033	EUR	1.510.000	1.496.114	0,81
République tchèque total			459.352	0,25	Spain Government Bond 3,55% 31/10/2033	EUR	3.051.000	3.300.849	1,80
République dominicaine (31 décembre 2023: 0,00%) Dominican Republic Government Bond 4,88% 23/09/2032	USD	813.000	724.782	0,40	Espagne total			5.376.882	2,93
République dominicaine total			724.782	0,40	Organisations supranationales (31 décembre 2023: 3,51%) European Union 3,00% 04/03/2053	EUR	166.814	161.887	0,09
France (31 décembre 2023: 4,40%) France Government Bond OAT 2,75% 25/02/2030	EUR	2.000.000	2.073.672	1,13	Organisations supranationales total			161.887	0,09
France total			2.073.672	1,13	Turquie (31 décembre 2023: 0,00%) Turkiye Government Bond 6,50% 03/01/2035	USD	613.000	572.723	0,31
Allemagne (31 décembre 2023: 0,00%) Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,60% 15/08/2034	EUR	4.379.432	4.625.610	2,52	Turquie total			572.723	0,31
Allemagne total			4.625.610	2,52	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 3,73%) UK Gilt 4,50% 07/06/2028	GBP	1.350.000	1.699.783	0,93
					UK Gilt 4,63% 31/01/2034	GBP	1.570.000	1.976.159	1,08

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
UK Gilt 1,25% 31/07/2051	GBP	668.314	374.596	0,20
UK Gilt 3,75% 22/10/2053	GBP	2.470.000	2.455.455	1,34
<i>Royaume-Uni total</i>			6.505.993	3,55
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 9,95%)</i>				
US Treasury Bond 4,50% 15/02/2044	USD	260.000	248.381	0,13
US Treasury Note 3,75% 31/08/2026	USD	20.289.200	20.130.691	10,97
US Treasury Note 3,88% 15/08/2034	USD	1.116.100	1.056.110	0,58
<i>États-Unis total</i>			21.435.182	11,68
Total des investissements dans les emprunts d'État			87.872.901	47,89
Titres adossés à des prêts immobiliers (31 décembre 2023: 17,62%)				
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 17,62%)</i>				
Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,50% 01/03/2052	USD	2.118.923	1.729.465	0,94
Federal Home Loan Mortgage Corp. 3,00% 01/03/2052	USD	1.145.714	988.339	0,54
Federal Home Loan Mortgage Corp. 3,00% 01/06/2052	USD	295.792	253.179	0,14
Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,00% 01/07/2052	USD	2.675.212	2.593.218	1,41
Federal Home Loan Mortgage Corp. 4,50% 01/09/2052	USD	2.121.478	1.997.994	1,09
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/01/2053	USD	1.508.501	1.516.519	0,83
Federal Home Loan Mortgage Corp. 5,50% 01/05/2053	USD	251.318	248.234	0,13
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/06/2053	USD	166.797	167.664	0,09
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/08/2053	USD	284.724	286.204	0,16
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/09/2053	USD	1.568.366	1.576.518	0,86
Federal Home Loan Mortgage Corp. 6,00% 01/07/2054	USD	478.065	483.289	0,26
Federal National Mortgage Association 3,00% 01/10/2051	USD	752.751	644.720	0,35
Federal National Mortgage Association 3,00% 01/01/2052 (CB2664)	USD	238.024	203.957	0,11
Federal National Mortgage Association 3,00% 01/01/2052 (FS2924)	USD	1.744.008	1.502.085	0,82
Federal National Mortgage Association 2,50% 01/02/2052	USD	1.368.180	1.118.652	0,61
Federal National Mortgage Association 3,00% 01/03/2052	USD	184.316	157.785	0,09
Federal National Mortgage Association 2,50% 01/04/2052	USD	1.332.024	1.086.112	0,59
Federal National Mortgage Association 6,00% 01/01/2053	USD	304.517	306.135	0,17
Federal National Mortgage Association 5,00% 01/02/2053	USD	399.140	386.178	0,21
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/02/2053	USD	870.775	860.091	0,47
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/07/2053	USD	4.125.412	4.074.283	2,22
Federal National Mortgage Association 6,00% 01/10/2053	USD	359.103	366.163	0,20
Federal National Mortgage Association 6,50% 01/10/2053	USD	1.018.513	1.040.870	0,57
Federal National Mortgage Association 5,50% 01/11/2053	USD	1.106.660	1.092.876	0,60
Federal National Mortgage Association 5,00% 01/02/2054	USD	1.885.020	1.819.061	0,99
Government National Mortgage Association 5,50% 20/11/2052	USD	80.308	80.008	0,04
<i>États-Unis total</i>			26.579.599	14,49
Total des investissements dans des Titres adossés à des prêts immobiliers			26.579.599	14,49
Total des Obligations			176.423.703	96,15

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	722.261	JPY	69.940.118	22/01/2025	Citibank NA	1.144	-
CAD	163.273	USD	113.493	22/01/2025	Morgan Stanley	115	-
CHF	364.367	AUD	639.374	06/01/2025	BNP Paribas	6.325	-
EUR	392.310	AUD	638.171	06/01/2025	Citibank NA	11.161	0,01
EUR	418.163	CHF	387.020	22/01/2025	HSBC	5.346	-
EUR	401.119	HUF	163.471.854	06/01/2025	Barclays	3.968	-
EUR	405.182	NZD	728.069	06/01/2025	Morgan Stanley	11.710	0,01
EUR	435.602	PLN	1.858.016	22/01/2025	Barclays	1.893	-
GBP	327.822	JPY	63.566.319	06/01/2025	Citibank NA	5.940	-
GBP	109.141	USD	136.593	22/01/2025	Barclays	72	-
HKD	8.560	USD	1.101	06/01/2025	Barclays	-	-
HUF	170.406.001	EUR	412.550	06/01/2025	Barclays	1.645	-
ILS	656.304	USD	175.547	06/01/2025	HSBC	4.585	-
JPY	63.535.885	AUD	635.175	06/01/2025	Citibank NA	11.149	0,01
JPY	70.264.243	AUD	722.801	22/01/2025	Morgan Stanley	589	-
JPY	63.628.755	NZD	700.582	06/01/2025	Morgan Stanley	12.504	0,01
MXN	9.023.392	CAD	607.939	06/01/2025	Goldman Sachs	10.988	0,01
MXN	9.005.392	USD	432.435	06/01/2025	Morgan Stanley	442	-
PEN	343.971	USD	90.526	06/01/2025	Goldman Sachs	1.019	-
PLN	3.424.672	USD	827.647	07/01/2025	Goldman Sachs	1.358	-
SEK	4.478.878	EUR	387.569	07/01/2025	BNP Paribas	4.045	-
SEK	4.710.037	GBP	339.385	22/01/2025	Goldman Sachs	1.740	-
SEK	4.761.286	JPY	65.806.683	07/01/2025	Citibank NA	12.079	0,01
THB	14.282.997	USD	414.383	06/01/2025	Goldman Sachs	4.608	-
THB	2.910.053	USD	83.077	06/01/2025	Goldman Sachs	2.289	-
THB	17.193.051	USD	504.170	22/01/2025	HSBC	623	-
TRY	15.642.898	USD	434.917	06/01/2025	Barclays	6.253	-
TRY	5.248.985	USD	122.482	22/01/2025	Barclays	23.116	0,01
TRY	15.642.898	USD	430.337	22/01/2025	Barclays	3.571	-
TRY	7.974.753	USD	219.630	22/01/2025	Morgan Stanley	1.577	-
USD	207.821	AUD	319.520	06/01/2025	Goldman Sachs	9.989	0,01
USD	122.956	AUD	183.834	06/01/2025	Goldman Sachs	9.135	0,01
USD	2.028.987	AUD	3.184.072	06/01/2025	HSBC	57.559	0,03
USD	425.076	AUD	668.684	22/01/2025	Citibank NA	11.049	0,01
USD	209.457	BRL	1.254.650	06/01/2025	Goldman Sachs	6.490	-
USD	214.227	BRL	1.299.500	06/01/2025	Goldman Sachs	4.004	-
USD	156.882	BRL	947.380	06/01/2025	Goldman Sachs	3.623	-
USD	225.984	BRL	1.390.821	22/01/2025	Citibank NA	1.683	-
USD	2.772	CAD	3.878	06/01/2025	BNP Paribas	75	-
USD	130.301	CAD	180.321	06/01/2025	Goldman Sachs	4.908	-
USD	113.203	CAD	159.976	22/01/2025	Barclays	1.888	-
USD	7.490	CAD	10.629	22/01/2025	Barclays	94	-
USD	14.035	CAD	20.156	22/01/2025	BNP Paribas	10	-
USD	248.790	CAD	353.286	22/01/2025	Citibank NA	2.967	-
USD	1.345.925	CHF	1.199.445	06/01/2025	Citibank NA	21.953	0,01
USD	919.281	CLP	902.265.196	06/01/2025	BNP Paribas	12.064	0,01
USD	430.741	CNH	3.082.642	06/01/2025	Citibank NA	10.876	0,01
USD	72.409	CNH	524.457	06/01/2025	Citibank NA	977	-
USD	546.890	CNH	3.893.041	06/01/2025	Goldman Sachs	16.646	0,01
USD	194.214	CNH	1.414.249	06/01/2025	HSBC	1.589	-
USD	1.804.884	CNH	13.138.164	22/01/2025	BNP Paribas	15.171	0,01
USD	642.253	CNH	4.673.626	22/01/2025	Citibank NA	5.601	-
USD	3.026.500	CNH	21.928.342	22/01/2025	HSBC	39.368	0,02
USD	624.719	CNH	4.539.287	22/01/2025	HSBC	6.366	-
USD	228.660	CZK	5.452.858	06/01/2025	BNP Paribas	4.361	-
USD	204.284	CZK	4.867.380	22/01/2025	Morgan Stanley	4.016	-
USD	168.827	CZK	4.028.717	22/01/2025	Morgan Stanley	3.066	-
USD	112.565	CZK	2.686.141	22/01/2025	Morgan Stanley	2.044	-
USD	260.400	DKK	1.849.611	06/01/2025	Citibank NA	3.528	-
USD	1.196.790	EUR	1.130.792	06/01/2025	Barclays	25.711	0,02
USD	484.834	EUR	460.673	06/01/2025	BNP Paribas	7.749	0,01
USD	138.782	EUR	131.115	06/01/2025	BNP Paribas	2.996	-
USD	1.312.407	EUR	1.211.048	06/01/2025	Goldman Sachs	58.213	0,03
USD	4.639.541	EUR	4.407.823	06/01/2025	HSBC	74.683	0,04
USD	1.792.716	EUR	1.700.000	06/01/2025	HSBC	32.151	0,02
USD	784.785	EUR	745.000	06/01/2025	HSBC	13.243	0,01
USD	106.020	EUR	100.000	06/01/2025	HSBC	2.458	-
USD	15.134	EUR	14.282	07/01/2025	Barclays	343	-
USD	1.572.302	EUR	1.494.071	22/01/2025	BNP Paribas	23.989	0,01
USD	4.279.624	EUR	4.062.296	22/01/2025	HSBC	69.847	0,04
USD	909.175	EUR	863.155	22/01/2025	HSBC	14.683	0,01
USD	898.984	EUR	854.535	22/01/2025	HSBC	13.425	0,01
USD	4.240.179	GBP	3.270.000	06/01/2025	Citibank NA	144.939	0,08
USD	431.825	GBP	340.501	06/01/2025	Citibank NA	5.393	-
USD	419.872	GBP	334.735	06/01/2025	Citibank NA	660	-
USD	255.621	GBP	196.693	06/01/2025	Goldman Sachs	9.290	0,01
USD	577.158	GBP	453.094	22/01/2025	BNP Paribas	9.798	0,01
USD	709.041	GBP	558.404	22/01/2025	HSBC	9.812	0,01
USD	146.121	GBP	115.578	22/01/2025	HSBC	1.395	-
USD	822.418	HUF	319.912.925	06/01/2025	BNP Paribas	17.232	0,01
USD	801.293	HUF	312.978.778	22/01/2025	Goldman Sachs	14.232	0,01
USD	1.601.601	IDR	25.739.333.982	06/01/2025	Goldman Sachs	5.236	-
USD	182.594	ILS	656.304	06/01/2025	BNP Paribas	2.463	-
USD	423.681	INR	35.784.119	06/01/2025	Goldman Sachs	5.775	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
USD	92.959	INR	7.867.814	06/01/2025	HSBC	1.075	-
USD	513.526	INR	43.651.933	22/01/2025	HSBC	4.493	-
USD	429.753	JPY	65.612.790	06/01/2025	Citibank NA	12.113	0,01
USD	173.319	JPY	25.760.466	06/01/2025	Citibank NA	9.348	0,01
USD	493.826	JPY	74.985.732	06/01/2025	Goldman Sachs	16.526	0,01
USD	10.785.971	JPY	1.651.897.053	06/01/2025	Morgan Stanley	271.290	0,15
USD	430.832	JPY	65.806.683	22/01/2025	HSBC	11.138	0,01
USD	2.162.950	KRW	3.100.004.314	06/01/2025	Goldman Sachs	60.335	0,03
USD	104.806	KRW	144.558.190	06/01/2025	Morgan Stanley	6.758	-
USD	1.280.178	MXN	26.559.481	06/01/2025	HSBC	3.499	-
USD	343.589	MXN	7.002.655	22/01/2025	BNP Paribas	7.980	0,01
USD	112.283	NOK	1.248.068	06/01/2025	BNP Paribas	2.393	-
USD	664.865	NZD	1.153.261	06/01/2025	Barclays	18.741	0,01
USD	411.711	NZD	703.083	06/01/2025	Citibank NA	17.803	0,01
USD	106.868	NZD	177.031	06/01/2025	Goldman Sachs	7.685	0,01
USD	91.873	PEN	343.971	06/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	328	-
USD	840.729	PLN	3.424.672	07/01/2025	BNP Paribas	11.723	0,01
USD	130.362	RON	618.558	08/01/2025	BNP Paribas	1.654	-
USD	2.297.755	SEK	25.188.476	07/01/2025	BNP Paribas	17.634	0,01
USD	414.890	SEK	4.565.943	07/01/2025	Citibank NA	1.570	-
USD	419.000	SGD	559.608	06/01/2025	Citibank NA	8.737	0,01
USD	207.192	SGD	277.324	06/01/2025	Citibank NA	3.878	-
USD	421.969	SGD	567.224	06/01/2025	Goldman Sachs	6.123	-
USD	406.099	SGD	547.035	06/01/2025	Goldman Sachs	5.054	-
USD	207.440	SGD	279.030	06/01/2025	Goldman Sachs	2.876	-
USD	228.081	SGD	309.634	22/01/2025	Citibank NA	923	-
USD	462.808	TWD	15.025.994	06/01/2025	HSBC	5.042	-
USD	418.942	ZAR	7.515.293	06/01/2025	HSBC	20.785	0,01
Classe CHF Hedged (acc)*							
CAD	131.409	USD	91.253	07/01/2025	Barclays	131	-
CHF	7.586	AUD	13.441	07/01/2025	Citibank NA	52	-
CHF	6.206	AUD	11.040	07/01/2025	Goldman Sachs	15	-
CHF	5.971	JPY	1.016.000	07/01/2025	Barclays	123	-
CHF	20.507	JPY	3.500.659	07/01/2025	BNP Paribas	354	-
CHF	54.280	JPY	9.265.974	07/01/2025	Citibank NA	935	-
CHF	13.590	JPY	2.347.878	07/01/2025	Citibank NA	56	-
IDR	175.987.615	USD	10.907	07/01/2025	HSBC	2	-
JPY	50.929.652	USD	322.495	07/01/2025	BNP Paribas	1.722	-
KRW	53.272.970	USD	36.115	07/01/2025	Citibank NA	-	-
THB	414.623	USD	12.162	07/01/2025	HSBC	1	-
USD	31.879	AUD	49.053	07/01/2025	Barclays	1.508	-
USD	45.758	AUD	73.534	07/02/2025	BNP Paribas	228	-
USD	65.758	CAD	92.005	07/01/2025	Citibank NA	1.776	-
USD	15.096	CHF	13.502	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	190	-
USD	6.342	CHF	5.675	07/01/2025	Barclays	78	-
USD	3.298.492	CHF	2.980.139	07/01/2025	BNP Paribas	8.578	0,01
USD	10.982	CHF	9.791	07/01/2025	HSBC	173	-
USD	228.937	CNH	1.658.666	07/01/2025	HSBC	3.026	-
USD	339.501	CNH	2.480.708	07/01/2025	HSBC	1.628	-
USD	339.501	CNH	2.480.708	07/02/2025	HSBC	1.454	-
USD	729	CZK	17.461	07/01/2025	Citibank NA	11	-
USD	722	CZK	17.461	07/02/2025	BNP Paribas	3	-
USD	3.878	DKK	27.388	07/01/2025	Barclays	74	-
USD	3.831	DKK	27.388	07/02/2025	Citibank NA	21	-
USD	524.099	EUR	496.735	07/01/2025	Barclays	9.646	0,01
USD	760.943	EUR	729.489	07/02/2025	Barclays	4.466	-
USD	93.333	GBP	73.785	07/01/2025	RBC	927	-
USD	132.687	GBP	105.625	07/02/2025	Barclays	441	-
USD	3.983	IDR	63.147.466	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	68	-
USD	7.098	IDR	112.840.149	07/01/2025	HSBC	104	-
USD	10.885	IDR	175.987.615	07/02/2025	HSBC	48	-
USD	234.092	JPY	35.367.511	07/01/2025	State Street	8.943	0,01
USD	3.941	KRW	5.576.276	07/01/2025	Citibank NA	161	-
USD	7.383	KRW	10.443.724	07/01/2025	Standard Chartered	303	-
USD	26.702	KRW	37.252.970	07/01/2025	State Street	1.448	-
USD	36.145	KRW	53.272.970	07/02/2025	Citibank NA	61	-
USD	4.391	MXN	89.559	07/01/2025	Citibank NA	86	-
USD	10.163	MXN	208.399	07/02/2025	HSBC	204	-
USD	776	NZD	1.317	07/01/2025	Barclays	38	-
USD	744	NZD	1.317	07/02/2025	BNP Paribas	6	-
USD	3.397	PLN	13.902	07/01/2025	Morgan Stanley	32	-
USD	3.385	PLN	13.902	07/02/2025	Goldman Sachs	23	-
USD	6.165	SEK	67.269	07/01/2025	HSBC	76	-
USD	11.956	SEK	131.388	07/02/2025	BNP Paribas	42	-
USD	3.466	SGD	4.650	07/01/2025	BNP Paribas	57	-
USD	3.429	SGD	4.650	07/02/2025	BNP Paribas	15	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
CAD	3.712.121	USD	2.577.763	07/01/2025	Barclays	3.702	-
CNH	510.853	EUR	66.983	07/01/2025	HSBC	206	-
EUR	300.653	JPY	47.930.054	07/01/2025	Citibank NA	6.256	0,01
EUR	290.580	JPY	46.573.830	07/01/2025	Citibank NA	4.457	-
EUR	159.830	NZD	285.733	07/01/2025	BNP Paribas	5.446	-
IDR	6.019.738.453	USD	373.066	07/01/2025	HSBC	60	-
JPY	1.491.867.737	USD	9.446.745	07/01/2025	BNP Paribas	50.445	0,03
KRW	1.563.185.896	USD	1.059.719	07/01/2025	Citibank NA	2	-
THB	9.483.954	USD	278.196	07/01/2025	HSBC	32	-
USD	1.305.000	AUD	2.008.041	07/01/2025	Barclays	61.714	0,04
USD	1.249.551	AUD	2.008.041	07/02/2025	BNP Paribas	6.213	0,01
USD	2.653.117	CAD	3.712.121	07/01/2025	Citibank NA	71.652	0,04
USD	462.495	CHF	407.134	07/01/2025	Goldman Sachs	13.040	0,01
USD	452.203	CHF	407.134	07/02/2025	BNP Paribas	1.145	-
USD	9.234.813	CNH	66.907.013	07/01/2025	HSBC	122.065	0,07
USD	10.009.381	CNH	73.137.880	07/02/2025	HSBC	42.870	0,02
USD	140.455	CZK	3.365.223	07/01/2025	Citibank NA	2.026	-
USD	139.060	CZK	3.365.223	07/02/2025	BNP Paribas	562	-
USD	165.744	DKK	1.170.525	07/01/2025	Barclays	3.175	-
USD	163.752	DKK	1.170.525	07/02/2025	Citibank NA	916	-
USD	76.719.696	EUR	73.640.111	07/01/2025	Barclays	452.880	0,25
USD	159.767	EUR	152.390	07/01/2025	Barclays	1.941	-
USD	298.079	EUR	284.407	07/01/2025	BNP Paribas	3.527	-
USD	289.511	EUR	277.884	07/01/2025	BNP Paribas	1.715	-
USD	186.278	EUR	179.338	07/01/2025	BNP Paribas	543	-
USD	334.718	EUR	318.274	07/01/2025	HSBC	5.091	-
USD	223.228	EUR	212.772	07/01/2025	HSBC	2.866	-
USD	208.765	EUR	198.865	07/01/2025	HSBC	2.807	-
USD	22.565	EUR	21.309	07/01/2025	HSBC	496	-
USD	3.703.765	GBP	2.928.051	07/01/2025	RBC	36.803	0,02
USD	3.850.379	GBP	3.065.088	07/02/2025	Barclays	12.797	0,01
USD	378.680	IDR	6.019.738.453	07/01/2025	HSBC	5.555	-
USD	372.343	IDR	6.019.738.453	07/02/2025	HSBC	1.632	-
USD	9.319.712	JPY	1.408.059.873	07/01/2025	State Street	356.040	0,20
USD	1.120.464	KRW	1.563.185.896	07/01/2025	State Street	60.743	0,03
USD	1.060.588	KRW	1.563.185.896	07/02/2025	Citibank NA	1.775	-
USD	223.919	MXN	4.567.420	07/01/2025	Citibank NA	4.407	-
USD	222.741	MXN	4.567.420	07/02/2025	HSBC	4.466	-
USD	161.406	NZD	285.733	07/02/2025	BNP Paribas	1.285	-
USD	186.245	PLN	762.150	07/01/2025	Morgan Stanley	1.753	-
USD	185.564	PLN	762.150	07/02/2025	Goldman Sachs	1.282	-
USD	308.576	SEK	3.366.960	07/01/2025	HSBC	3.791	-
USD	306.391	SEK	3.366.960	07/02/2025	BNP Paribas	1.088	-
USD	188.702	SGD	253.174	07/01/2025	BNP Paribas	3.086	-
USD	186.702	SGD	253.174	07/02/2025	BNP Paribas	841	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe XXX**</i>							
CAD	1.282.621	USD	890.675	07/01/2025	Barclays	1.279	-
GBP	602.521	EUR	727.060	07/01/2025	Goldman Sachs	1.577	-
GBP	65.635	JPY	12.708.764	07/01/2025	Citibank NA	1.294	-
GBP	261.782	JPY	51.095.673	07/01/2025	Goldman Sachs	2.570	-
IDR	2.144.908.548	USD	132.928	07/01/2025	HSBC	21	-
JPY	498.688.837	USD	3.157.777	07/01/2025	BNP Paribas	16.862	0,01
KRW	501.419.408	USD	339.923	07/01/2025	Citibank NA	1	-
THB	3.812.067	USD	111.821	07/01/2025	HSBC	13	-
USD	436.134	AUD	671.092	07/01/2025	Barclays	20.625	0,01
USD	417.603	AUD	671.092	07/02/2025	BNP Paribas	2.076	-
USD	822.676	CAD	1.151.051	07/01/2025	Citibank NA	22.218	0,01
USD	204.209	CHF	179.765	07/01/2025	Goldman Sachs	5.758	0,01
USD	199.665	CHF	179.765	07/02/2025	BNP Paribas	506	-
USD	2.920.452	CNH	21.158.927	07/01/2025	HSBC	38.602	0,02
USD	3.319.049	CNH	24.252.072	07/02/2025	HSBC	14.215	0,01
USD	19.971	CZK	478.488	07/01/2025	Citibank NA	288	-
USD	19.772	CZK	478.488	07/02/2025	BNP Paribas	80	-
USD	26.677	DKK	188.397	07/01/2025	Barclays	511	-
USD	26.356	DKK	188.397	07/02/2025	Citibank NA	147	-
USD	6.691.855	EUR	6.342.464	07/01/2025	Barclays	123.159	0,07
USD	7.449.730	EUR	7.141.788	07/02/2025	Barclays	43.725	0,03
USD	31.987.649	GBP	25.456.829	07/01/2025	Barclays	106.636	0,06
USD	109.368	GBP	87.224	07/01/2025	Citibank NA	133	-
USD	66.078	GBP	51.896	07/01/2025	Goldman Sachs	1.086	-
USD	45.462	GBP	35.688	07/01/2025	HSBC	768	-
USD	148.012	GBP	117.060	07/01/2025	Morgan Stanley	1.411	-
USD	56.382	GBP	44.583	07/01/2025	Morgan Stanley	548	-
USD	134.929	IDR	2.144.908.548	07/01/2025	HSBC	1.979	-
USD	132.671	IDR	2.144.908.548	07/02/2025	HSBC	581	-
USD	2.948.047	JPY	445.402.847	07/01/2025	State Street	112.624	0,06
USD	359.408	KRW	501.419.408	07/01/2025	State Street	19.485	0,01
USD	340.202	KRW	501.419.408	07/02/2025	Citibank NA	570	-
USD	98.004	MXN	1.999.048	07/01/2025	Citibank NA	1.929	-
USD	97.488	MXN	1.999.048	07/02/2025	HSBC	1.954	-
USD	13.995	NZD	23.745	07/01/2025	Barclays	691	-
USD	13.413	NZD	23.745	07/02/2025	BNP Paribas	107	-
USD	101.201	PLN	414.135	07/01/2025	Morgan Stanley	952	-
USD	100.831	PLN	414.135	07/02/2025	Goldman Sachs	697	-
USD	97.021	SEK	1.058.625	07/01/2025	HSBC	1.192	-
USD	96.334	SEK	1.058.625	07/02/2025	BNP Paribas	342	-
USD	98.125	SGD	131.651	07/01/2025	BNP Paribas	1.605	-
USD	97.085	SGD	131.651	07/02/2025	BNP Paribas	437	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe USD Hedged (acc)*</i>							
CAD	29.252	USD	20.313	07/01/2025	Barclays	29	-
IDR	69.289.028	USD	4.294	07/01/2025	HSBC	1	-
JPY	11.732.524	USD	74.292	07/01/2025	BNP Paribas	397	-
KRW	12.124.954	USD	8.220	07/01/2025	Citibank NA	-	-
THB	47.376	USD	1.389	07/01/2025	HSBC	1	-
THB	94.904	USD	2.784	07/01/2025	HSBC	-	-
USD	25.716	AUD	39.569	07/01/2025	Barclays	1.216	-
USD	10.227	AUD	16.435	07/02/2025	BNP Paribas	51	-
USD	50.079	CAD	70.068	07/01/2025	Citibank NA	1.352	-
USD	8.348	CHF	7.349	07/01/2025	Goldman Sachs	235	-
USD	4.079	CHF	3.672	07/02/2025	BNP Paribas	10	-
USD	2.250	CNH	16.273	07/01/2025	BNP Paribas	34	-
USD	178.539	CNH	1.293.532	07/01/2025	HSBC	2.360	-
USD	1.888	CNH	13.738	07/01/2025	HSBC	17	-
USD	77.283	CNH	564.700	07/02/2025	HSBC	331	-
USD	731	CZK	17.526	07/01/2025	Citibank NA	11	-
USD	724	CZK	17.526	07/02/2025	BNP Paribas	3	-
USD	2.320	DKK	16.382	07/01/2025	Barclays	44	-
USD	2.292	DKK	16.382	07/02/2025	Citibank NA	13	-
USD	409.150	EUR	387.787	07/01/2025	Barclays	7.530	0,01
USD	4.259	EUR	4.025	07/01/2025	Citibank NA	90	-
USD	1.793	EUR	1.701	07/01/2025	HSBC	32	-
USD	2.059	EUR	1.951	07/01/2025	State Street	38	-
USD	174.633	EUR	167.414	07/02/2025	Barclays	1.025	-
USD	71.098	GBP	56.207	07/01/2025	RBC	706	-
USD	1.879	GBP	1.477	07/01/2025	RBC	29	-
USD	31.062	GBP	24.727	07/02/2025	Barclays	103	-
USD	6.643	IDR	105.597.228	07/01/2025	HSBC	97	-
USD	4.286	IDR	69.289.028	07/02/2025	HSBC	19	-
USD	1.953	JPY	295.171	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	74	-
USD	179.237	JPY	27.079.880	07/01/2025	State Street	6.847	-
USD	21.237	KRW	29.627.814	07/01/2025	State Street	1.151	-
USD	8.227	KRW	12.124.954	07/02/2025	Citibank NA	14	-
USD	3.537	MXN	72.141	07/01/2025	Citibank NA	70	-
USD	2.310	MXN	47.369	07/02/2025	HSBC	46	-
USD	763	NZD	1.294	07/01/2025	Barclays	38	-
USD	731	NZD	1.294	07/02/2025	BNP Paribas	6	-
USD	2.746	PLN	11.239	07/01/2025	Morgan Stanley	26	-
USD	2.736	PLN	11.239	07/02/2025	Goldman Sachs	19	-
USD	6.409	SEK	69.933	07/01/2025	HSBC	79	-
USD	2.724	SEK	29.929	07/02/2025	BNP Paribas	10	-
USD	2.617	SGD	3.511	07/01/2025	BNP Paribas	43	-
USD	2.590	SGD	3.511	07/02/2025	BNP Paribas	12	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,59%)						<u>3.506.165</u>	<u>1,91</u>

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	649.636	CHF	371.611	06/01/2025	Citibank NA	(7.968)	(0,01)
AUD	639.037	CHF	364.807	06/01/2025	HSBC	(7.020)	-
AUD	4.311.473	USD	2.787.609	06/01/2025	Goldman Sachs	(118.148)	(0,07)
AUD	176.318	USD	112.338	22/01/2025	BNP Paribas	(3.168)	-
AUD	149.270	USD	95.260	22/01/2025	Citibank NA	(2.837)	-
AUD	527.561	USD	336.972	22/01/2025	Goldman Sachs	(10.323)	(0,01)
AUD	3.184.072	USD	2.029.079	22/01/2025	HSBC	(57.607)	(0,03)
BRL	2.275.730	USD	389.647	06/01/2025	Citibank NA	(21.498)	(0,01)
BRL	1.225.800	USD	209.987	06/01/2025	Goldman Sachs	(11.687)	(0,01)
BRL	947.380	USD	156.438	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.651)	-
CAD	51.687	USD	36.818	06/01/2025	Barclays	(875)	-
CAD	353.286	USD	248.654	06/01/2025	Citibank NA	(2.982)	-
CAD	246.183	USD	175.382	06/01/2025	Citibank NA	(4.189)	-
CAD	140.983	USD	100.651	06/01/2025	Morgan Stanley	(2.613)	-
CAD	308.153	USD	218.301	22/01/2025	Citibank NA	(3.883)	-
CHF	378.703	EUR	409.424	22/01/2025	Goldman Sachs	(5.488)	-
CHF	1.571.496	USD	1.775.193	06/01/2025	State Street	(40.542)	(0,02)
CHF	99.655	USD	112.133	22/01/2025	BNP Paribas	(1.926)	-
CHF	1.199.445	USD	1.348.408	22/01/2025	Citibank NA	(21.964)	(0,01)
CLP	207.688.310	USD	218.286	06/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(9.458)	(0,01)
CLP	486.888.576	USD	497.140	06/01/2025	Citibank NA	(7.579)	-
CLP	207.688.310	USD	217.995	06/01/2025	Citibank NA	(9.167)	(0,01)
CLP	902.265.196	USD	919.059	22/01/2025	BNP Paribas	(11.989)	(0,01)
CLP	113.065.338	USD	114.169	22/01/2025	Goldman Sachs	(502)	-
CNH	2.196.174	USD	303.818	06/01/2025	Barclays	(4.692)	-
CNH	2.044.590	USD	282.102	06/01/2025	Citibank NA	(3.622)	-
CNH	4.673.626	USD	641.973	06/01/2025	Citibank NA	(5.411)	-
CNH	1.839.834	USD	251.990	22/01/2025	Barclays	(1.363)	-
CNH	2.230.269	USD	306.180	22/01/2025	BNP Paribas	(2.368)	-
CNH	3.695.718	USD	508.581	22/01/2025	Citibank NA	(5.141)	-
CNH	2.681.636	USD	369.981	22/01/2025	HSBC	(4.683)	-
CZK	5.452.858	USD	227.035	06/01/2025	BNP Paribas	(2.736)	-
CZK	5.452.858	USD	228.720	22/01/2025	BNP Paribas	(4.362)	-
DKK	1.849.611	USD	261.268	06/01/2025	BNP Paribas	(4.396)	-
DKK	1.849.611	USD	260.617	22/01/2025	Citibank NA	(3.531)	-
DKK	766.271	USD	108.182	22/01/2025	HSBC	(1.674)	-
EUR	391.840	GBP	327.564	06/01/2025	Goldman Sachs	(4.430)	-
EUR	401.851	SEK	4.632.300	07/01/2025	Citibank NA	(3.142)	-
EUR	616.144	USD	646.947	06/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(8.852)	(0,01)
EUR	669.369	USD	710.079	06/01/2025	Barclays	(16.862)	(0,01)
EUR	391.793	USD	414.296	06/01/2025	Goldman Sachs	(8.544)	(0,01)
EUR	825.101	USD	870.095	06/01/2025	Goldman Sachs	(15.599)	(0,01)
EUR	750.000	USD	794.620	06/01/2025	HSBC	(17.900)	(0,01)
EUR	1.794.941	USD	1.918.178	06/01/2025	HSBC	(59.290)	(0,03)
EUR	4.062.296	USD	4.276.890	06/01/2025	HSBC	(69.868)	(0,04)
EUR	294.362	USD	306.434	22/01/2025	Barclays	(1.385)	-
EUR	646.131	USD	672.193	22/01/2025	Barclays	(2.604)	-
EUR	725.279	USD	763.214	22/01/2025	BNP Paribas	(11.604)	(0,01)
EUR	1.172.477	USD	1.231.998	22/01/2025	Citibank NA	(16.954)	(0,01)
EUR	722.868	USD	760.705	22/01/2025	HSBC	(11.593)	(0,01)
EUR	500.000	USD	529.960	22/01/2025	HSBC	(11.807)	(0,01)
GBP	115.825	USD	146.683	06/01/2025	Barclays	(1.628)	-
GBP	39.613	USD	50.077	06/01/2025	BNP Paribas	(467)	-
GBP	3.277.876	USD	4.223.608	06/01/2025	BNP Paribas	(118.504)	(0,07)
GBP	99.807	USD	125.396	06/01/2025	Citibank NA	(401)	-
GBP	827.420	USD	1.046.177	06/01/2025	Citibank NA	(9.943)	(0,01)
GBP	115.578	USD	146.140	06/01/2025	HSBC	(1.394)	-
GBP	115.835	USD	146.978	22/01/2025	BNP Paribas	(1.930)	-
GBP	159.693	USD	203.461	22/01/2025	Citibank NA	(3.495)	-
HUF	312.978.778	USD	801.898	06/01/2025	Goldman Sachs	(14.165)	(0,01)
IDR	25.739.333.982	USD	1.607.307	06/01/2025	Citibank NA	(10.942)	(0,01)
IDR	25.739.333.982	USD	1.600.605	22/01/2025	Goldman Sachs	(11.766)	(0,01)
ILS	656.304	USD	182.674	22/01/2025	BNP Paribas	(2.470)	-
INR	43.651.933	USD	514.077	06/01/2025	HSBC	(4.286)	-
JPY	64.781.625	EUR	401.092	06/01/2025	Citibank NA	(3.033)	-
JPY	65.530.088	GBP	334.448	06/01/2025	Morgan Stanley	(1.739)	-
JPY	69.686.316	SEK	4.938.439	22/01/2025	Citibank NA	(2.969)	-
JPY	37.348.157	USD	244.133	06/01/2025	Barclays	(6.404)	-
JPY	65.719.940	USD	430.740	06/01/2025	BNP Paribas	(12.418)	(0,01)
JPY	64.863.327	USD	421.794	06/01/2025	Citibank NA	(8.925)	(0,01)
JPY	48.382.254	USD	316.945	06/01/2025	Citibank NA	(8.981)	(0,01)
JPY	63.954.819	USD	414.410	06/01/2025	HSBC	(7.324)	-
JPY	65.387.419	USD	430.742	06/01/2025	Morgan Stanley	(14.537)	(0,01)
JPY	1.406.574.313	USD	9.075.870	06/01/2025	Morgan Stanley	(122.722)	(0,07)
JPY	65.806.683	USD	430.064	07/01/2025	HSBC	(11.140)	(0,01)
JPY	51.956.121	USD	331.777	22/01/2025	Barclays	(417)	-
JPY	54.609.707	USD	355.699	22/01/2025	BNP Paribas	(7.416)	-
JPY	89.409.963	USD	589.462	22/01/2025	Citibank NA	(19.233)	(0,01)
JPY	59.074.577	USD	390.435	22/01/2025	HSBC	(13.675)	(0,01)
JPY	1.651.897.053	USD	10.806.952	22/01/2025	Morgan Stanley	(271.661)	(0,15)
KRW	302.616.350	USD	216.749	06/01/2025	Citibank NA	(11.496)	(0,01)
KRW	2.792.946.866	USD	1.990.753	06/01/2025	Citibank NA	(96.404)	(0,05)
KRW	148.999.288	USD	107.060	06/01/2025	State Street	(6.000)	-
KRW	327.501.657	USD	227.132	22/01/2025	BNP Paribas	(5.400)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
KRW	3.100.004.314	USD	2.164.082	22/01/2025	Goldman Sachs	(65.249)	(0,04)
KRW	195.599.097	USD	134.788	22/01/2025	HSBC	(2.359)	-
MXN	7.002.655	USD	344.612	06/01/2025	BNP Paribas	(8.003)	(0,01)
MXN	1.528.042	USD	75.058	06/01/2025	Goldman Sachs	(1.607)	-
NOK	1.248.068	USD	111.596	06/01/2025	BNP Paribas	(1.706)	-
NOK	1.248.068	USD	112.282	22/01/2025	BNP Paribas	(2.395)	-
NZD	743.668	AUD	676.831	22/01/2025	Citibank NA	(2.384)	-
NZD	706.360	JPY	63.910.040	06/01/2025	BNP Paribas	(11.057)	(0,01)
NZD	706.351	JPY	63.974.182	06/01/2025	Morgan Stanley	(11.471)	(0,01)
NZD	782.276	JPY	68.981.095	22/01/2025	Citibank NA	(1.620)	-
NZD	2.049.316	USD	1.201.767	06/01/2025	State Street	(53.621)	(0,03)
NZD	1.153.261	USD	664.942	22/01/2025	Barclays	(18.754)	(0,01)
NZD	233.881	USD	135.283	22/01/2025	BNP Paribas	(4.236)	-
PEN	343.971	USD	91.836	22/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(356)	-
PLN	3.424.672	USD	840.268	22/01/2025	BNP Paribas	(11.713)	(0,01)
PLN	4.207	USD	1.023	22/01/2025	HSBC	(5)	-
RON	618.558	USD	130.363	08/01/2025	BNP Paribas	(1.655)	-
RON	618.558	USD	130.280	22/01/2025	BNP Paribas	(1.696)	-
SEK	4.718.178	USD	433.672	07/01/2025	Citibank NA	(6.571)	-
SEK	15.806.016	USD	1.434.407	07/01/2025	Goldman Sachs	(3.609)	-
SEK	4.622.361	USD	430.741	07/01/2025	Goldman Sachs	(12.314)	(0,01)
SEK	25.188.476	USD	2.299.551	22/01/2025	BNP Paribas	(17.554)	(0,01)
SEK	1.812.770	USD	165.439	22/01/2025	Citibank NA	(1.207)	-
SGD	284.209	USD	215.370	06/01/2025	Citibank NA	(7.009)	-
SGD	283.399	USD	215.371	06/01/2025	Citibank NA	(7.604)	-
SGD	1.095.813	USD	814.698	06/01/2025	Citibank NA	(11.330)	(0,01)
SGD	566.799	USD	421.794	06/01/2025	Goldman Sachs	(6.260)	-
SGD	547.035	USD	406.389	22/01/2025	Goldman Sachs	(5.065)	-
THB	3.681.339	USD	109.142	22/01/2025	HSBC	(1.057)	-
TWD	15.025.994	USD	462.623	06/01/2025	Citibank NA	(4.856)	-
TWD	15.025.994	USD	463.308	22/01/2025	HSBC	(6.281)	-
USD	1.101	HKD	8.560	06/01/2025	Barclays	(1)	-
USD	59.189	JPY	9.315.976	22/01/2025	Barclays	(225)	-
USD	227.676	PHP	13.485.220	22/01/2025	Barclays	(3.872)	-
USD	503.820	THB	17.193.051	06/01/2025	HSBC	(538)	-
USD	437.590	TRY	15.642.898	06/01/2025	Barclays	(3.580)	-
USD	38.987	TRY	1.580.590	22/01/2025	BNP Paribas	(4.856)	-
USD	88.501	TRY	3.664.823	22/01/2025	Goldman Sachs	(13.155)	(0,01)
ZAR	3.762.612	USD	207.190	06/01/2025	HSBC	(7.848)	-
ZAR	3.752.681	USD	207.193	06/01/2025	Morgan Stanley	(8.377)	(0,01)
ZAR	7.515.293	USD	418.329	22/01/2025	HSBC	(20.791)	(0,01)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	73.534	USD	45.758	07/01/2025	BNP Paribas	(229)	-
CHF	3.880	CAD	6.164	07/01/2025	Barclays	(4)	-
CHF	5.701	CAD	9.115	07/01/2025	BNP Paribas	(45)	-
CHF	15.089	CAD	24.124	07/01/2025	Citibank NA	(119)	-
CHF	5.351	CNH	43.566	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(27)	-
CHF	5.886	CNH	48.545	07/01/2025	Barclays	(114)	-
CHF	13.907	CNH	114.091	07/01/2025	Barclays	(187)	-
CHF	20.416	CNH	168.868	07/01/2025	BNP Paribas	(462)	-
CHF	54.039	CNH	446.973	07/01/2025	BNP Paribas	(1.222)	-
CHF	13.522	EUR	14.570	07/01/2025	Barclays	(162)	-
CHF	31.683	EUR	34.151	07/01/2025	Barclays	(393)	-
CHF	3.762	EUR	4.048	07/01/2025	BNP Paribas	(39)	-
CHF	46.839	EUR	50.463	07/01/2025	BNP Paribas	(555)	-
CHF	123.978	EUR	133.573	07/01/2025	Citibank NA	(1.472)	-
CHF	5.535	GBP	4.986	07/01/2025	Barclays	(134)	-
CHF	8.235	GBP	7.364	07/01/2025	BNP Paribas	(130)	-
CHF	21.798	GBP	19.491	07/01/2025	Citibank NA	(345)	-
CHF	5.117	MXN	118.840	07/01/2025	Citibank NA	(63)	-
CHF	5.172	SEK	64.119	07/01/2025	Goldman Sachs	(94)	-
CHF	6.058	THB	235.258	07/01/2025	HSBC	(214)	-
CHF	27.965	USD	31.770	07/01/2025	Barclays	(898)	-
CHF	66.280	USD	75.021	07/01/2025	Barclays	(1.851)	-
CHF	97.047	USD	110.691	07/01/2025	BNP Paribas	(3.557)	-
CHF	256.871	USD	292.987	07/01/2025	BNP Paribas	(9.415)	(0,01)
CHF	6.524	USD	7.441	07/01/2025	Citibank NA	(239)	-
CHF	2.029.155	USD	2.305.072	07/01/2025	Goldman Sachs	(64.994)	(0,04)
CHF	6.549	USD	7.414	07/01/2025	HSBC	(185)	-
CHF	6.001	USD	6.839	07/01/2025	HSBC	(215)	-
CHF	11.888	USD	13.503	07/01/2025	HSBC	(378)	-
CHF	2.980.139	USD	3.310.038	07/02/2025	BNP Paribas	(8.380)	(0,01)
CNH	2.480.708	USD	339.154	07/01/2025	HSBC	(1.281)	-
CZK	17.461	USD	721	07/01/2025	BNP Paribas	(3)	-
DKK	27.388	USD	3.825	07/01/2025	Citibank NA	(21)	-
EUR	729.489	USD	759.995	07/01/2025	Barclays	(4.486)	-
EUR	4.052	USD	4.287	07/01/2025	Citibank NA	(91)	-
GBP	105.625	USD	132.723	07/01/2025	Barclays	(442)	-
JPY	568.370	CHF	3.278	07/01/2025	Morgan Stanley	(1)	-
MXN	208.399	USD	10.223	07/01/2025	HSBC	(208)	-
NZD	1.317	USD	744	07/01/2025	BNP Paribas	(6)	-
PLN	13.902	USD	3.388	07/01/2025	Goldman Sachs	(23)	-
SEK	131.388	USD	11.936	07/01/2025	BNP Paribas	(43)	-
SGD	4.650	USD	3.425	07/01/2025	BNP Paribas	(15)	-
USD	91.355	CAD	131.409	07/02/2025	Barclays	(137)	-
USD	323.683	JPY	50.929.652	07/02/2025	BNP Paribas	(1.750)	-
USD	5.213	THB	179.365	07/01/2025	Barclays	(49)	-
USD	12.167	THB	414.623	07/02/2025	HSBC	(18)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	2.008.041	USD	1.249.553	07/01/2025	BNP Paribas	(6.267)	(0,01)
CHF	407.134	USD	450.626	07/01/2025	BNP Paribas	(1.172)	-
CNH	73.137.880	USD	9.999.148	07/01/2025	HSBC	(37.756)	(0,02)
CZK	3.365.223	USD	138.998	07/01/2025	BNP Paribas	(570)	-
DKK	1.170.525	USD	163.489	07/01/2025	Citibank NA	(920)	-
EUR	147.349	CNH	1.121.433	07/01/2025	BNP Paribas	(134)	-
EUR	297.361	CNH	2.263.160	07/01/2025	Citibank NA	(275)	-
EUR	300.143	CNH	2.289.141	07/01/2025	HSBC	(933)	-
EUR	140.359	CNH	1.067.986	07/01/2025	RBC	(94)	-
EUR	164.036	GBP	137.037	07/01/2025	Barclays	(1.732)	-
EUR	152.598	USD	161.682	07/01/2025	Barclays	(3.641)	-
EUR	68.364.455	USD	72.130.489	07/01/2025	Barclays	(1.327.508)	(0,73)
EUR	238.867	USD	252.892	07/01/2025	BNP Paribas	(5.505)	-
EUR	102.587	USD	106.751	07/01/2025	Citibank NA	(505)	-
EUR	105.748	USD	110.041	07/01/2025	Citibank NA	(520)	-
EUR	117.546	USD	122.317	07/01/2025	Citibank NA	(578)	-
EUR	277.010	USD	288.253	07/01/2025	Citibank NA	(1.363)	-
EUR	1.417.242	USD	1.488.186	07/01/2025	Citibank NA	(20.392)	(0,01)
EUR	370.157	USD	389.486	07/01/2025	HSBC	(6.126)	(0,01)
EUR	1.046.758	USD	1.103.535	07/01/2025	HSBC	(19.440)	(0,01)
EUR	1.426.152	USD	1.499.879	07/01/2025	HSBC	(22.856)	(0,01)
EUR	73.640.111	USD	76.815.347	07/02/2025	Barclays	(450.857)	(0,25)
EUR	471.714	USD	492.474	07/02/2025	HSBC	(3.309)	-
GBP	3.065.088	USD	3.851.421	07/01/2025	Barclays	(12.839)	(0,01)
JPY	10.696.020	EUR	67.097	07/01/2025	HSBC	(1.400)	-
MXN	4.567.420	USD	224.060	07/01/2025	HSBC	(4.548)	-
NZD	285.733	USD	161.376	07/01/2025	BNP Paribas	(1.292)	-
PLN	762.150	USD	185.765	07/01/2025	Goldman Sachs	(1.272)	-
SEK	3.366.960	USD	305.885	07/01/2025	BNP Paribas	(1.100)	-
SGD	253.174	USD	186.460	07/01/2025	BNP Paribas	(844)	-
USD	2.580.660	CAD	3.712.121	07/02/2025	Barclays	(3.864)	-
USD	9.481.563	JPY	1.491.867.737	07/02/2025	BNP Paribas	(51.260)	(0,03)
USD	275.637	THB	9.483.954	07/01/2025	Barclays	(2.591)	-
USD	278.309	THB	9.483.954	07/02/2025	HSBC	(409)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
AUD	671.092	USD	417.604	07/01/2025	BNP Paribas	(2.094)	-
CHF	179.765	USD	198.969	07/01/2025	BNP Paribas	(518)	-
CNH	24.252.072	USD	3.315.656	07/01/2025	HSBC	(12.520)	(0,01)
CZK	478.488	USD	19.764	07/01/2025	BNP Paribas	(81)	-
DKK	188.397	USD	26.314	07/01/2025	Citibank NA	(148)	-
EUR	69.520	GBP	57.782	07/01/2025	Barclays	(365)	-
EUR	50.424	GBP	41.847	07/01/2025	Citibank NA	(184)	-
EUR	7.141.788	USD	7.440.454	07/01/2025	Barclays	(43.921)	(0,03)
EUR	64.375	USD	68.110	07/01/2025	Citibank NA	(1.439)	-
GBP	72.924	CAD	131.571	07/01/2025	Goldman Sachs	(170)	-
GBP	66.524	CNH	616.329	07/01/2025	Citibank NA	(632)	-
GBP	267.775	CNH	2.476.817	07/01/2025	Goldman Sachs	(1.994)	-
GBP	60.479	EUR	73.198	07/01/2025	Barclays	(67)	-
GBP	151.133	EUR	183.386	07/01/2025	Citibank NA	(655)	-
GBP	74.699	USD	93.882	07/01/2025	Barclays	(332)	-
GBP	125.399	USD	159.124	07/01/2025	Barclays	(2.080)	-
GBP	39.532	USD	49.667	07/01/2025	Citibank NA	(159)	-
GBP	313.553	USD	399.533	07/01/2025	Citibank NA	(6.853)	(0,01)
GBP	1.249.049	USD	1.585.087	07/01/2025	Goldman Sachs	(20.833)	(0,01)
GBP	58.648	USD	74.855	07/01/2025	HSBC	(1.407)	-
GBP	174.338	USD	221.288	07/01/2025	HSBC	(2.956)	-
GBP	22.359.479	USD	28.283.065	07/01/2025	RBC	(281.036)	(0,15)
GBP	25.456.829	USD	31.978.996	07/02/2025	Barclays	(106.286)	(0,06)
JPY	10.518.447	USD	70.469	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(3.509)	-
MXN	1.999.048	USD	98.065	07/01/2025	HSBC	(1.991)	-
NZD	23.745	USD	13.411	07/01/2025	BNP Paribas	(107)	-
PLN	414.135	USD	100.940	07/01/2025	Goldman Sachs	(691)	-
SEK	1.058.625	USD	96.175	07/01/2025	BNP Paribas	(346)	-
SGD	131.651	USD	96.959	07/01/2025	BNP Paribas	(439)	-
USD	891.676	CAD	1.282.621	07/02/2025	Barclays	(1.335)	-
USD	63.184	GBP	50.560	07/01/2025	Morgan Stanley	(135)	-
USD	3.169.416	JPY	498.688.837	07/02/2025	BNP Paribas	(17.135)	(0,01)
USD	110.792	THB	3.812.067	07/01/2025	Barclays	(1.041)	-
USD	111.866	THB	3.812.067	07/02/2025	HSBC	(164)	-
Classe USD Hedged (acc)*							
AUD	16.435	USD	10.227	07/01/2025	BNP Paribas	(51)	-
AUD	4.980	USD	3.111	07/01/2025	Citibank NA	(28)	-
AUD	11.440	USD	7.400	07/01/2025	Citibank NA	(317)	-
AUD	3.476	USD	2.260	07/01/2025	Goldman Sachs	(108)	-
AUD	3.238	USD	2.063	07/01/2025	HSBC	(58)	-
CAD	8.861	USD	6.171	07/01/2025	Citibank NA	(9)	-
CAD	20.078	USD	14.304	07/01/2025	Citibank NA	(341)	-
CAD	6.117	USD	4.372	07/01/2025	Goldman Sachs	(118)	-
CAD	5.760	USD	4.070	07/01/2025	HSBC	(64)	-
CHF	3.672	USD	4.064	07/01/2025	BNP Paribas	(11)	-
CHF	1.130	USD	1.265	07/01/2025	Citibank NA	(18)	-
CHF	2.547	USD	2.883	07/01/2025	Citibank NA	(71)	-
CNH	168.291	USD	23.076	07/01/2025	Citibank NA	(155)	-
CNH	371.605	USD	51.274	07/01/2025	Citibank NA	(661)	-
CNH	113.158	USD	15.634	07/01/2025	Goldman Sachs	(222)	-
CNH	105.788	USD	14.588	07/01/2025	HSBC	(180)	-
CNH	564.700	USD	77.204	07/01/2025	HSBC	(291)	-
CZK	17.526	USD	724	07/01/2025	BNP Paribas	(3)	-
DKK	16.382	USD	2.288	07/01/2025	Citibank NA	(13)	-
EUR	167.414	USD	174.416	07/01/2025	Barclays	(1.030)	-
EUR	1.579	USD	1.645	07/01/2025	BNP Paribas	(10)	-
EUR	49.228	USD	51.226	07/01/2025	Citibank NA	(242)	-
EUR	111.246	USD	116.814	07/01/2025	Citibank NA	(1.601)	-
EUR	34.000	USD	35.941	07/01/2025	Goldman Sachs	(728)	-
EUR	31.997	USD	33.652	07/01/2025	HSBC	(513)	-
GBP	24.727	USD	31.071	07/01/2025	Barclays	(104)	-
GBP	7.115	USD	8.921	07/01/2025	Citibank NA	(11)	-
GBP	16.242	USD	20.406	07/01/2025	Citibank NA	(65)	-
GBP	4.959	USD	6.290	07/01/2025	Goldman Sachs	(79)	-
GBP	4.641	USD	5.912	07/01/2025	HSBC	(100)	-
IDR	36.308.200	USD	2.277	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(27)	-
JPY	3.427.793	USD	21.947	07/01/2025	Citibank NA	(126)	-
JPY	7.647.623	USD	50.105	07/01/2025	Citibank NA	(1.420)	-
JPY	2.352.133	USD	15.601	07/01/2025	Goldman Sachs	(627)	-
JPY	2.214.978	USD	14.613	07/01/2025	HSBC	(512)	-
KRW	3.856.974	USD	2.667	07/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(52)	-
KRW	2.490.857	USD	1.741	07/01/2025	Barclays	(53)	-
KRW	2.618.461	USD	1.879	07/01/2025	HSBC	(104)	-
KRW	8.536.568	USD	6.120	07/01/2025	Morgan Stanley	(333)	-
MXN	24.772	USD	1.231	07/01/2025	Goldman Sachs	(41)	-
MXN	47.369	USD	2.324	07/01/2025	HSBC	(47)	-
NZD	1.294	USD	731	07/01/2025	BNP Paribas	(6)	-
PLN	11.239	USD	2.739	07/01/2025	Goldman Sachs	(19)	-
SEK	29.929	USD	2.719	07/01/2025	BNP Paribas	(10)	-
SEK	20.038	USD	1.824	07/01/2025	Citibank NA	(10)	-
SEK	19.966	USD	1.811	07/01/2025	Morgan Stanley	(3)	-
SGD	3.511	USD	2.586	07/01/2025	BNP Paribas	(12)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
USD	20.336	CAD	29.252	07/02/2025	Barclays	(30)	-
USD	74.566	JPY	11.732.524	07/02/2025	BNP Paribas	(403)	-
USD	4.135	THB	142.279	07/01/2025	Barclays	(39)	-
USD	2.785	THB	94.904	07/02/2025	HSBC	(4)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,79)%)						<u>(4.461.880)</u>	<u>(2,43)</u>

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Canada (31 décembre 2023: 0,01%)</i>						
Canada 10-Year Bond, 20/03/2025	10	CAD	852.524	Citibank NA	1.321	-
<i>Canada total</i>					1.321	-
<i>Allemagne (31 décembre 2023: 0,06%)</i>						
Euro-Bobl, 06/03/2025	(45)	EUR	(5.491.981)	Citibank NA	70.828	0,04
Euro-Bund, 06/03/2025	(34)	EUR	(4.698.022)	Citibank NA	103.281	0,05
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2025	(5)	EUR	(686.951)	Citibank NA	14.787	0,01
<i>Allemagne total</i>					188.896	0,10
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,09%)</i>						
3-Month EURIBOR, 14/12/2026	(62)	EUR	(15.718.813)	Citibank NA	15.390	0,01
3-Month EURIBOR, 15/03/2027	(62)	EUR	(15.712.392)	Citibank NA	15.170	0,01
<i>Royaume-Uni total</i>					30.560	0,02
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 0,11%)</i>						
US 5-Year Note, 31/03/2025	(25)	USD	(2.657.617)	Citibank NA	16.828	0,01
<i>États-Unis total</i>					16.828	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: 0,35%)					<u>237.605</u>	<u>0,13</u>
<i>Australie (31 décembre 2023: (0,00)%)</i>						
Australia 10-Year Bond, 17/03/2025	57	AUD	3.983.545	Citibank NA	(42.429)	(0,02)
<i>Australie total</i>					(42.429)	(0,02)
<i>Allemagne (31 décembre 2023: (0,24)%)</i>						
Euro-Schatz, 06/03/2025	283	EUR	31.351.580	Citibank NA	(113.584)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2025	14	EUR	1.739.350	Citibank NA	(38.179)	(0,02)
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2025	42	EUR	4.671.803	Citibank NA	(21.745)	(0,01)
<i>Allemagne total</i>					(173.508)	(0,09)
<i>Japon (31 décembre 2023: (0,00)%)</i>						
Japan 10-Year Bond, 13/03/2025	8	JPY	7.223.212	Citibank NA	(26.852)	(0,02)
<i>Japon total</i>					(26.852)	(0,02)
<i>Corée (31 décembre 2023: (0,00)%)</i>						
Korea 10-Year Bond, 18/03/2025	29	KRW	2.303.216	Citibank NA	(47.081)	(0,03)
<i>Corée total</i>					(47.081)	(0,03)
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: (0,00)%)</i>						
3-Month EURIBOR, 16/06/2025	62	EUR	15.724.430	Citibank NA	(4.698)	-
3-Month EURIBOR, 15/09/2025	62	EUR	15.739.678	Citibank NA	(12.750)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2025	4	GBP	462.937	Citibank NA	(1.678)	-
<i>Royaume-Uni total</i>					(19.126)	(0,01)
<i>États-Unis (31 décembre 2023: (0,14)%)</i>						
US 10-Year Note, 20/03/2025	25	USD	2.718.750	Citibank NA	(21.578)	(0,01)
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2025	5	USD	556.562	Citibank NA	(1.172)	-
US 2-Year Note, 31/03/2025	7	USD	1.439.266	Citibank NA	(3.117)	-
US Long Bond, 20/03/2025	7	USD	796.906	Citibank NA	(21.586)	(0,01)
US Ultra Bond, 20/03/2025	32	USD	3.805.000	Citibank NA	(134.610)	(0,08)
<i>États-Unis total</i>					(182.063)	(0,10)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,38)%)					<u>(491.059)</u>	<u>(0,27)</u>

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			180.167.473	98,19
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(4.952.939)	(2,70)
Trésorerie et marge de trésorerie			2.682.578	1,46
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 2,08%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	14.675.874	14.675.874	8,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Autres actifs et passifs			14.675.874	8,00
			(9.080.544)	(4,95)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			183.492.442	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	58,36
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	27,98
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	2,05
Organismes de placement collectif	7,35
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,12
Instruments financiers dérivés de gré à gré	1,76
Autres actifs	2,38
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,98%)					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	459.300	1.990.727	0,14
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	9.404.000	6.307.306	0,44
Raiffeisen Bank International AG	EUR	33.612	687.403	0,05	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	921.800	3.789.406	0,27
<i>Autriche total</i>			687.403	0,05	JD.com, Inc. 'A'	HKD	597.335	10.458.044	0,74
<i>Brésil (31 décembre 2023: 6,45%)</i>					Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	111.200	799.295	0,06
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.686.714	4.488.113	0,32	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNH	194.500	1.216.039	0,09
Banco Bradesco SA, Preference	BRL	386.778	723.739	0,05	Kanzhun Ltd. ADR	USD	98.280	1.356.264	0,10
Banco BTG Pactual SA	BRL	631.868	2.782.005	0,20	KE Holdings, Inc. ADR	USD	179.484	3.306.095	0,23
Banco do Brasil SA	BRL	936.997	3.665.874	0,26	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	707.000	776.358	0,05
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	93.221	545.940	0,04	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	164.800	713.897	0,05
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	189.954	1.049.415	0,07	Kuaishou Technology 'B'	HKD	104.600	556.802	0,04
Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	86.196	1.234.790	0,09	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	27.000	5.604.849	0,40
Compania Energetica de Minas Gerais, Preference	BRL	1.586.997	2.853.992	0,20	Lenovo Group Ltd.	HKD	2.374.000	3.080.597	0,22
Gerdau SA, Preference	BRL	1.235.214	3.626.955	0,26	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	30.200	515.023	0,04
Itau Unibanco Holding SA, Preference	BRL	553.867	2.755.058	0,19	Meituan 'B'	HKD	1.048.480	20.475.726	1,44
Itausa SA, Preference	BRL	2.166.111	3.096.021	0,22	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	374.400	3.836.051	0,27
Localiza Rent a Car SA	BRL	353.034	1.840.073	0,13	Minth Group Ltd.	HKD	418.000	813.620	0,06
Lojas Renner SA	BRL	455.678	893.971	0,06	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	206.029	1.905.519	0,13
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	507.071	5.253.255	0,37	NetEase, Inc.	HKD	561.620	10.006.270	0,71
Petroleo Brasileiro SA, Preference	BRL	1.935.512	11.338.278	0,80	Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	HKD	478.600	2.091.732	0,15
Porto Seguro SA	BRL	223.505	1.322.322	0,09	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	6.502.000	5.114.248	0,36
Raia Drogasil SA	BRL	269.819	960.855	0,07	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	2.626.000	4.144.563	0,29
Suzano SA	BRL	327.231	3.272.389	0,23	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.878.000	11.133.169	0,79
TIM SA ADR	USD	169.208	1.989.886	0,14	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H'	HKD	3.046.000	1.795.928	0,13
TOTVS SA	BRL	130.923	566.895	0,04	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	263.300	591.049	0,04
Vale SA	BRL	804.113	7.100.264	0,50	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'A'	CNH	85.543	340.937	0,02
Vibra Energia SA	BRL	602.464	1.739.757	0,12	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	67.600	2.348.021	0,17
WEG SA	BRL	352.197	3.008.399	0,21	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	248.300	1.981.810	0,14
<i>Brésil total</i>			66.108.246	4,66	Silergy Corp.	TWD	278.507	3.427.765	0,24
<i>Chili (31 décembre 2023: 0,26%)</i>					Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.283.600	3.519.678	0,25
Banco Santander Chile ADR	USD	211.705	3.992.757	0,28	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	442.400	3.921.143	0,28
Empresas Copec SA	CLP	114.676	700.953	0,05	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.291.400	69.325.086	4,89
<i>Chili total</i>			4.693.710	0,33	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	140.351	1.592.984	0,11
<i>Chine (31 décembre 2023: 24,80%)</i>					Tianshan Aluminum Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.950.300	2.090.698	0,15
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.666.000	950.106	0,07	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	830.000	1.081.315	0,08
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.403.440	36.102.634	2,55	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.175.000	1.796.999	0,13
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	2.154.000	1.245.047	0,09	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	87.400	1.667.166	0,12
Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNH	69.600	216.152	0,01	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	39.800	644.693	0,05
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	143.700	705.630	0,05	Xiaomi Corp. 'B'	HKD	2.682.800	11.915.190	0,84
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	170.970	2.273.856	0,16	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.518.000	613.614	0,04
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	290.400	2.910.374	0,21	XPeng, Inc. 'A'	HKD	398.902	2.395.584	0,17
Baidu, Inc. ADR	USD	12.396	1.045.107	0,07	XPeng, Inc. 'A' ADR	USD	89.916	1.062.807	0,07
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6.055.000	3.094.555	0,22	Yum China Holdings, Inc.	HKD	71.250	3.432.276	0,24
BOE Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.004.600	600.721	0,04	Yum China Holdings, Inc.	USD	91.724	4.418.345	0,31
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	219.000	7.516.191	0,53	YUNDA Holding Group Co. Ltd. 'A'	CNH	652.500	668.365	0,05
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	81.000	438.475	0,03	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	235.400	715.034	0,05
CGN Power Co. Ltd. 'H'	HKD	2.745.000	1.007.119	0,07	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. 'A'	CNH	168.600	732.594	0,05
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNH	304.700	647.874	0,05	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	122.000	2.052.472	0,14
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	23.492.000	19.596.954	1,38	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	521.700	2.202.867	0,16
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	486.000	735.762	0,05	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.136.000	3.888.161	0,27
China International Capital Corp. Ltd. 'H'	HKD	355.200	586.212	0,04	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	77.900	1.517.295	0,11
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	1.837.000	3.471.593	0,24	<i>Chine total</i>			374.702.216	26,43
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.143.000	2.583.832	0,18	<i>Colombie (31 décembre 2023: 0,25%)</i>				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	206.520	1.105.528	0,08	Bancolombia SA ADR	USD	48.270	1.520.988	0,11
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.512.000	7.785.838	0,55	Ecopetrol SA ADR	USD	149.797	1.186.392	0,08
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	1.292.000	1.170.924	0,08	<i>Colombie total</i>			2.707.380	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.387.800	4.502.161	0,32	<i>République tchèque (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	3.152.000	1.805.676	0,13	Komerční Banka AS	CZK	35.305	1.232.163	0,09
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	697.200	2.593.874	0,18	<i>République tchèque total</i>			1.232.163	0,09
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	503.700	3.042.165	0,21	<i>Grèce (31 décembre 2023: 0,33%)</i>				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	965.000	3.884.186	0,27	Alpha Services & Holdings SA	EUR	380.876	637.740	0,05
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	483.000	1.327.512	0,09	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	336.052	776.000	0,05
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	124.500	4.510.931	0,32	Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	233.249	3.593.957	0,25
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNH	823.300	1.738.221	0,12	Metlen Energy & Metals SA	EUR	31.499	1.093.329	0,08
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	575.400	4.137.010	0,29	National Bank of Greece SA	EUR	262.664	2.083.432	0,15
Flat Glass Group Co. Ltd. 'A'	CNH	304.900	817.746	0,06	OPAP SA	EUR	106.629	1.733.505	0,12
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNH	243.400	712.811	0,05	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	376.155	1.499.608	0,11
Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	178.761	1.934.194	0,14	Public Power Corp. SA	EUR	55.885	714.102	0,05
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H'	HKD	754.000	5.430.815	0,38	<i>Grèce total</i>			12.131.673	0,86
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'H'	HKD	138.200	357.600	0,02					
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	984.400	1.335.690	0,09					
Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	HKD	439.000	771.985	0,05					
H World Group Ltd.	HKD	746.300	2.497.931	0,18					
H World Group Ltd. ADR	USD	15.374	507.803	0,04					
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	HKD	1.315.000	4.655.347	0,33					
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	227.000	616.598	0,04					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 1,03%)</i>									
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	785.000	1.253.098	0,09	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	247.465	11.865.428	0,84
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.216.500	4.815.604	0,34	Tata Consumer Products Ltd.	INR	55.217	590.134	0,04
China Resources Land Ltd.	HKD	687.500	1.995.781	0,14	Tata Motors Ltd.	INR	764.428	6.618.026	0,47
China Resources Power Holdings Co. Ltd.					Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	276.117	1.267.483	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	926.000	2.250.643	0,16	Tata Steel Ltd.	INR	1.940.408	3.131.125	0,22
	HKD	133.500	1.761.565	0,12	Tech Mahindra Ltd.	INR	76.877	1.531.771	0,11
					Trent Ltd.	INR	4.092	339.734	0,02
<i>Hong Kong total</i>			12.076.691	0,85	Triveni Turbine Ltd.	INR	118.773	1.026.334	0,07
<i>Hongrie (31 décembre 2023: 0,48%)</i>					Tube Investments of India Ltd.	INR	30.360	1.260.660	0,09
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	164.324	1.129.240	0,08	UltraTech Cement Ltd.	INR	20.681	2.757.426	0,19
OTP Bank Nyrt	HUF	97.721	5.335.440	0,38	Varun Beverages Ltd.	INR	102.169	762.564	0,05
Richter Gedeon Nyrt	HUF	62.878	1.646.095	0,11	Vedanta Ltd.	INR	813.358	4.223.367	0,30
					Voltas Ltd.	INR	80.446	1.685.054	0,12
<i>Hongrie total</i>			8.110.775	0,57	WNS Holdings Ltd.	USD	21.915	1.038.552	0,07
<i>Inde (31 décembre 2023: 15,64%)</i>					Zomato Ltd.	INR	579.591	1.882.014	0,13
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	19.404	1.653.608	0,12				267.313.502	18,85
Apollo Tyres Ltd.	INR	252.154	1.558.921	0,11	<i>Indonésie (31 décembre 2023: 2,15%)</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	17.093	456.046	0,03	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	15.794.900	9.494.604	0,67
Axis Bank Ltd.	INR	384.160	4.786.197	0,34	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9.904.500	3.507.652	0,25
Bajaj Auto Ltd.	INR	28.486	2.931.308	0,21	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	21.513.413	5.453.540	0,38
Bajaj Finance Ltd.	INR	51.132	4.082.139	0,29	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	22.937.400	3.862.091	0,27
Bharat Electronics Ltd.	INR	1.924.534	6.597.664	0,47				22.317.887	1,57
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	277.276	946.020	0,07	<i>Indonésie total</i>				
Bharti Airtel Ltd.	INR	345.357	6.427.611	0,45	<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,25%)</i>				
Biocon Ltd.	INR	168.806	717.705	0,05	PDD Holdings, Inc. ADR	USD	132.825	12.882.697	0,91
Blue Star Ltd.	INR	65.301	1.620.822	0,11				12.882.697	0,91
Britannia Industries Ltd.	INR	72.453	4.032.513	0,28	<i>Irlande total</i>				
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	401.893	3.410.378	0,24				12.882.697	0,91
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	168.446	2.337.010	0,16	<i>Kazakhstan (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Cipla Ltd.	INR	86.816	1.550.826	0,11	Kaspi.KZ JSC ADR	USD	14.896	1.410.800	0,10
Coforge Ltd.	INR	8.108	916.739	0,06				1.410.800	0,10
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	44.577	1.396.973	0,10	<i>Koweït (31 décembre 2023: 0,22%)</i>				
Computer Age Management Services Ltd.	INR	31.711	1.878.093	0,13	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	499.279	1.451.035	0,10
Container Corp. Of India Ltd.	INR	168.302	1.547.107	0,11				1.451.035	0,10
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	293.350	1.350.530	0,09	<i>Luxembourg (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Cummins India Ltd.	INR	26.079	1.000.118	0,07	Globant SA	USD	4.624	991.478	0,07
Cyient Ltd.	INR	31.079	669.035	0,05				991.478	0,07
Dixon Technologies India Ltd.	INR	4.631	970.079	0,07	<i>Luxembourg total</i>				
DLF Ltd.	INR	213.079	2.051.800	0,14				991.478	0,07
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	350.635	5.680.112	0,40	<i>Malaisie (31 décembre 2023: 1,10%)</i>				
Eicher Motors Ltd.	INR	51.761	2.917.134	0,21	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	3.169.000	5.811.428	0,41
Embassy Office Parks REIT	INR	156.426	676.050	0,05	Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1.476.000	1.706.568	0,12
GAIL India Ltd.	INR	1.948.328	4.344.347	0,31	Public Bank Bhd.	MYR	1.959.653	1.998.438	0,14
Godrej Properties Ltd.	INR	17.315	563.931	0,04	Telekom Malaysia Bhd.	MYR	1.612.200	2.397.659	0,17
Havells India Ltd.	INR	69.647	1.362.617	0,10	Tenaga Nasional Bhd.	MYR	210.400	702.980	0,05
HCL Technologies Ltd.	INR	280.824	6.279.968	0,44				12.617.073	0,89
HDFC Bank Ltd.	INR	1.194.927	24.746.090	1,75	<i>Mexique (31 décembre 2023: 3,24%)</i>				
HDFC Bank Ltd. ADR	USD	6.891	440.059	0,03	Alsea SAB de CV	MXN	426.093	893.263	0,06
HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	192.059	1.384.913	0,10	America Movil SAB de CV	MXN	3.870.619	2.782.977	0,20
Hero MotoCorp. Ltd.	INR	16.562	804.753	0,06	Arca Continental SAB de CV	MXN	67.451	559.682	0,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	608.158	4.275.602	0,30	Cemex SAB de CV ADR	USD	234.462	1.322.366	0,09
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	218.548	1.043.935	0,07	Cemex SAB de CV, Preference	MXN	6.260.077	3.525.532	0,25
Hindustan Unilever Ltd.	INR	207.762	5.644.589	0,40	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	136.366	1.063.304	0,08
ICICI Bank Ltd.	INR	1.160.152	17.392.710	1,23	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	206.848	1.769.863	0,13
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	53.546	1.120.158	0,08	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	128.109	3.304.085	0,23
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	349.886	557.562	0,04	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	927.457	5.993.105	0,42
Indus Towers Ltd.	INR	343.650	1.372.172	0,10	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.063.367	5.077.302	0,36
Info Edge India Ltd.	INR	17.625	1.790.318	0,13	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	908.084	1.282.242	0,09
Infosys Ltd. ADR	USD	849.683	18.625.051	1,31	Regional SAB de CV	MXN	249.131	1.407.722	0,10
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	37.078	1.971.921	0,14	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.949.891	5.146.506	0,36
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	377.211	7.864.644	0,55				34.127.949	2,41
Lupin Ltd.	INR	36.262	995.308	0,07	<i>Mexique total</i>				
MakeMyTrip Ltd.	USD	11.228	1.260.680	0,09				34.127.949	2,41
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	52.660	6.684.778	0,47	<i>Panama (31 décembre 2023: 0,11%)</i>				
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	297.165	3.915.284	0,28	Copa Holdings SA 'A'	USD	13.830	1.215.380	0,09
Metropolis Healthcare Ltd.	INR	28.812	694.944	0,05				1.215.380	0,09
NMDC Ltd.	INR	3.194.367	2.452.850	0,17	<i>Panama total</i>				
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	559.780	1.562.686	0,11				1.215.380	0,09
Page Industries Ltd.	INR	2.151	1.193.143	0,08	<i>Pérou (31 décembre 2023: 0,41%)</i>				
PB Fintech Ltd.	INR	40.252	988.084	0,07	Credicorp Ltd.	USD	34.490	6.322.707	0,45
Petronet LNG Ltd.	INR	544.522	2.206.995	0,16				6.322.707	0,45
Power Finance Corp. Ltd.	INR	394.388	2.067.440	0,15	<i>Pérou total</i>				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	790.840	2.850.631	0,20				6.322.707	0,45
Praj Industries Ltd.	INR	224.413	2.152.027	0,15	<i>Philippines (31 décembre 2023: 0,23%)</i>				
REC Ltd.	INR	442.741	2.596.031	0,18	Ayala Land, Inc.	PHP	2.689.400	1.218.122	0,08
Reliance Industries Ltd.	INR	1.383.719	19.653.412	1,39	Bank of the Philippine Islands	PHP	666.370	1.405.431	0,10
Shree Cement Ltd.	INR	2.940	882.545	0,06	BDO Unibank, Inc.	PHP	1.011.740	2.518.637	0,18
Shriram Finance Ltd.	INR	95.838	3.240.170	0,23	SM Investments Corp.	PHP	46.550	723.458	0,05
State Bank of India	INR	228.264	2.122.301	0,15				5.865.648	0,41
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	35.005	772.767	0,05	<i>Philippines total</i>				
Supreme Industries Ltd.	INR	29.391	1.613.499	0,11				5.865.648	0,41
Syngene International Ltd.	INR	167.996	1.680.377	0,12					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Pologne (31 décembre 2023: 0,35%)					Samsung Biologics Co. Ltd.					
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	15.455	515.965	0,04	Samsung C&T Corp.	KRW	6.502	4.191.419	0,30	
Dino Polska SA	PLN	41.653	3.930.746	0,28	Samsung E&A Co. Ltd.	KRW	37.319	2.910.180	0,21	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank					Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	96.265	1.082.217	0,08	
Polski SA	PLN	120.233	1.739.487	0,12	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	8.025	674.860	0,05	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	218.108	2.420.488	0,17	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.090.903	39.422.640	2,78	
Pologne total										
			8.606.686	0,61	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	11.643	2.835.319	0,20	
Qatar (31 décembre 2023: 0,59%)					Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	364.123	2.794.953	0,20	
Qatar National Bank QPSC	QAR	1.471.631	6.988.327	0,49	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	32.951	2.121.900	0,15	
Qatar total					Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	21.881	646.553	0,05	
			6.988.327	0,49	SK Hynix, Inc.	KRW	81.430	2.635.696	0,19	
Russie (31 décembre 2023: 0,01%)					SK Telecom Co. Ltd.	KRW	128.327	15.158.826	1,07	
Gazprom PJSC*	RUB	86.650	-	-	SM Entertainment Co. Ltd.	KRW	103.623	3.885.467	0,27	
Gazprom PJSC ADR*	USD	495.662	-	-	S-Oil Corp.	KRW	23.976	1.231.251	0,09	
GMK Norilskiy Nickel PAO*	RUB	61.700	-	-			58.035	2.160.322	0,15	
GMK Norilskiy Nickel PAO ADR*	USD	87.452	-	-	Corée du Sud total				130.149.907	9,18
LUKOIL PJSC*	RUB	4.457	-	-	Taiwan (31 décembre 2023: 15,82%)					
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	740.299	-	-	Accton Technology Corp.	TWD	143.251	3.377.603	0,24	
Novatek PJSC*	RUB	1.090	-	-	Acer, Inc.	TWD	716.000	869.216	0,06	
Novatek PJSC*	USD	37.183	-	-	Advantech Co. Ltd.	TWD	67.000	708.124	0,05	
Rosneft Oil Co. PJSC GDR*	USD	12.116	-	-	Airtac International Group	TWD	126.411	3.254.309	0,23	
Sberbank of Russia PJSC*	RUB	49.180	-	-	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.184.117	5.851.148	0,41	
Sberbank of Russia PJSC*	USD	736.940	-	-	Asia Cement Corp.	TWD	507.000	624.771	0,04	
Severstal PAO GDR*	USD	69.708	-	-	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	38.000	722.109	0,05	
Tatneft PJSC ADR*	USD	9.472	-	-	Asustek Computer, Inc.	TWD	151.979	2.855.589	0,20	
Russie total					AUO Corp.	TWD	2.219.000	991.577	0,07	
			-	-	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.242.000	2.587.460	0,18	
Arabie saoudite (31 décembre 2023: 3,95%)					Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	560.158	1.930.725	0,14	
Al Rajhi Bank	SAR	510.219	12.845.776	0,91	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	485.000	1.827.007	0,13	
Alinma Bank	SAR	554.487	4.272.209	0,30	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.609.000	6.689.500	0,47	
Almarai Co. JSC	SAR	50.566	769.781	0,05	Delta Electronics, Inc.	TWD	360.921	4.739.328	0,34	
Etihad Etisalat Co.	SAR	256.563	3.646.262	0,26	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.500.852	4.521.892	0,32	
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	20.564	465.746	0,03	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	105.000	1.630.191	0,12	
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	42.431	1.253.484	0,09	eMemory Technology, Inc.	TWD	17.872	1.828.930	0,13	
Saudi Arabian Oil Co.	SAR	1.066.661	7.962.911	0,56	Eva Airways Corp.	TWD	1.383.000	1.870.886	0,13	
Saudi Awwal Bank	SAR	141.461	1.266.877	0,09	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	500.970	3.438.157	0,24	
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	229.748	4.096.747	0,29	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.333.104	6.426.186	0,45	
Saudi National Bank (The)	SAR	923.144	8.205.943	0,58	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.844.760	10.353.546	0,73	
Saudi Telecom Co.	SAR	566.629	6.032.139	0,42	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.803.680	1.470.917	0,10	
Arabie saoudite total					Largan Precision Co. Ltd.	TWD	65.000	5.303.573	0,37	
			50.817.875	3,58	MediaTek, Inc.	TWD	217.455	9.385.497	0,66	
Singapour (31 décembre 2023: 0,09%)					Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.313.649	1.550.678	0,11	
Trip.com Group Ltd. ADR	USD	93.932	6.449.371	0,46	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	371.000	338.358	0,02	
Singapour total					Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	204.000	2.280.529	0,16	
			6.449.371	0,46	Pegatron Corp.	TWD	263.480	738.575	0,05	
Afrique du Sud (31 décembre 2023: 3,85%)					Pou Chen Corp.	TWD	1.348.000	1.517.217	0,11	
Absa Group Ltd.	ZAR	290.940	2.925.589	0,21	President Chain Store Corp.	TWD	285.000	2.286.294	0,16	
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	57.977	506.492	0,04	Quanta Computer, Inc.	TWD	948.337	8.301.872	0,59	
Bid Corp. Ltd.	ZAR	189.773	4.330.183	0,30	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	249.000	4.313.990	0,31	
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	272.364	3.805.735	0,27	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.016.000	3.517.394	0,25	
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	16.239	2.697.326	0,19	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.282.000	140.406.290	9,90	
Clicks Group Ltd.	ZAR	148.675	2.939.621	0,21	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	173.575	592.975	0,04	
Discovery Ltd.	ZAR	61.493	634.711	0,04	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.952.000	4.816.813	0,34	
FirstRand Ltd.	ZAR	969.144	3.901.228	0,27	United Microelectronics Corp.	TWD	1.246.000	1.636.148	0,12	
Gold Fields Ltd.	ZAR	181.969	2.382.859	0,17	Wistron Corp.	TWD	623.544	1.978.025	0,14	
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	149.589	1.194.492	0,08	Wiwynn Corp.	TWD	44.071	3.521.970	0,25	
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	24.256	5.364.368	0,38	Yageo Corp.	TWD	46.664	770.035	0,06	
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	189.095	2.951.165	0,21	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.774.228	5.988.310	0,42	
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	69.847	820.841	0,06	Taiwan total				267.813.714	18,89
Afrique du Sud total					Thaïlande (31 décembre 2023: 2,14%)					
			34.454.610	2,43	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	5.619.200	4.037.847	0,28	
Corée du Sud (31 décembre 2023: 13,62%)					Bumrungrad Hospital PCL	THB	106.800	624.919	0,04	
Celltrion, Inc.	KRW	7.908	1.007.200	0,07	CP ALL PCL	THB	736.600	1.204.442	0,09	
Coway Co. Ltd.	KRW	14.653	665.887	0,05	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	966.000	3.371.579	0,24	
Hana Financial Group, Inc.	KRW	137.812	5.317.204	0,37	PTT Global Chemical PCL NVDR	THB	1.560.400	1.116.696	0,08	
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	68.742	1.793.087	0,13	PTT PCL NVDR	THB	1.537.000	1.431.288	0,10	
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.124	1.329.598	0,09	SCB X PCL NVDR	THB	462.100	1.592.513	0,11	
HL Mando Co. Ltd.	KRW	33.177	916.106	0,06	Siam Cement PCL (The) NVDR	THB	138.700	683.432	0,05	
Hugel, Inc.	KRW	9.072	1.728.558	0,12	Thai Oil PCL NVDR	THB	2.024.043	1.677.056	0,12	
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	49.132	3.941.507	0,28	Thaïlande total				15.739.772	1,11
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	35.332	5.676.064	0,40	Turquie (31 décembre 2023: 0,30%)					
Hyundai Motor Co.	KRW	43.620	6.281.588	0,44	BIM Birlesik Magazalar AS	TRY	303.205	4.531.719	0,32	
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	128.545	1.421.535	0,10	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	37.987	1.006.598	0,07	
KakaoBank Corp.	KRW	164.486	2.351.955	0,17	KOC Holding AS	TRY	516.868	2.610.614	0,18	
KB Financial Group, Inc.	KRW	6.114	344.293	0,02	Türk Hava Yollari AO	TRY	354.849	2.819.886	0,20	
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	18.630	1.470.506	0,10	Türkiye Petrol Rafinerileri AS	TRY	245.576	985.485	0,07	
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	13.031	631.125	0,04	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	1.771.861	1.534.322	0,11	
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	137.489	2.110.689	0,15	Turquie total				13.488.624	0,95
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	9.235	568.346	0,04						
LG Chem Ltd.	KRW	15.091	2.562.748	0,18						
LG Energy Solution Ltd.	KRW	1.737	410.608	0,03						
NAVER Corp.	KRW	43.266	5.845.605	0,41						
Orion Corp.	KRW	14.075	979.031	0,07						
POSCO Holdings, Inc.	KRW	6.069	1.045.064	0,07						

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 0,95%)				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	899.366	2.551.393	0,18
Aldar Properties PJSC	AED	901.650	1.885.265	0,14
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	1.558.852	3.009.014	0,21
Emaar Properties PJSC	AED	2.319.946	8.116.227	0,57
Emirates NBD Bank PJSC	AED	605.222	3.534.396	0,25
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	605.413	2.689.955	0,19
Émirats arabes unis total			21.786.250	1,54
Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,12%)				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	115.175	2.569.617	0,18
Royaume-Uni total			2.569.617	0,18
États-Unis (31 décembre 2023: 0,09%)				
BeiGene Ltd.	HKD	52.800	742.250	0,05
ExlService Holdings, Inc.	USD	39.989	1.774.712	0,12
Genpact Ltd.	USD	35.886	1.541.304	0,11
Southern Copper Corp.	USD	3.950	359.963	0,03
États-Unis total			4.418.229	0,31
Uruguay (31 décembre 2023: 0,15%)				
MercadoLibre, Inc.	USD	271	460.819	0,03
Uruguay total			460.819	0,03
Total des investissements en actions			1.412.710.214	99,64

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

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Liquidités			1.412.710.214	99,64
Équivalents de trésorerie			870.510	0,06
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,20%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	3.400.000	3.400.000	0,24
Trésorerie et équivalents de trésorerie			3.400.000	0,24
Autres actifs et passifs			781.812	0,06
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			1.417.762.536	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,50
Organismes de placement collectif	0,24
Autres actifs	0,26
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,69%)					<i>Finlande (31 décembre 2023: 0,50%)</i>				
<i>Australie (31 décembre 2023: 2,21%)</i>					Elisa OYJ	EUR	1.050	45.448	0,03
AGL Energy Ltd.	AUD	37.120	259.476	0,15	Fortum OYJ	EUR	3.602	50.409	0,03
Ampol Ltd.	AUD	11.179	195.117	0,11	Kesko OYJ 'B'	EUR	5.060	95.257	0,05
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	61.968	124.694	0,07	Kone OYJ 'B'	EUR	2.176	105.903	0,06
Cochlear Ltd.	AUD	1.602	287.526	0,17	UPM-Kymmene OYJ	EUR	6.998	192.465	0,11
Coles Group Ltd.	AUD	8.019	93.788	0,05	<i>Finlande total</i>			489.482	0,28
Dexus, REIT	AUD	5.796	23.900	0,02	<i>France (31 décembre 2023: 2,94%)</i>				
Fortescue Ltd.	AUD	20.378	230.261	0,13	Air Liquide SA	EUR	1.638	266.160	0,15
GPT Group (The), REIT	AUD	72.530	196.243	0,11	Capgemini SE	EUR	1.680	275.124	0,16
Origin Energy Ltd.	AUD	23.689	159.871	0,09	Carrefour SA	EUR	16.081	228.630	0,13
Rio Tinto Ltd.	AUD	2.706	196.795	0,11	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.526	135.421	0,08
Scentre Group, REIT	AUD	67.586	143.531	0,08	Cie Generale des Etablissements Michelin				
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	13.580	227.102	0,13	SCA	EUR	8.709	286.778	0,16
Telstra Group Ltd.	AUD	135.523	336.475	0,19	Danone SA	EUR	4.883	329.269	0,19
Wesfarmers Ltd.	AUD	6.006	265.993	0,15	Engie SA	EUR	22.228	352.392	0,20
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	19.907	303.205	0,17	Gecina SA, REIT	EUR	1.707	159.879	0,09
<i>Australie total</i>			3.043.977	1,73	Klepierre SA, REIT	EUR	12.401	356.986	0,20
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,08%)</i>					Orange SA	EUR	39.139	390.208	0,22
OMV AG	EUR	3.485	134.750	0,08	Sanofi SA	EUR	4.362	423.410	0,24
<i>Autriche total</i>			134.750	0,08	TotalEnergies SE	EUR	7.644	422.443	0,24
<i>Belgique (31 décembre 2023: 0,19%)</i>					Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	5.547	417.698	0,24
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3.546	177.168	0,10	Vinci SA	EUR	3.845	397.114	0,23
<i>Belgique total</i>			177.168	0,10	<i>France total</i>			4.441.512	2,53
<i>Bermudes (31 décembre 2023: 0,69%)</i>					<i>Allemagne (31 décembre 2023: 1,35%)</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.952	457.317	0,26	BASF SE	EUR	4.907	215.748	0,12
Everest Group Ltd.	USD	1.209	438.214	0,25	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.910	237.991	0,14
<i>Bermudes total</i>			895.531	0,51	Brenntag SE	EUR	1.894	113.516	0,06
<i>Canada (31 décembre 2023: 7,90%)</i>					Deutsche Telekom AG	EUR	17.214	514.967	0,29
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	6.609	516.790	0,29	Deutsche Wohnen SE	EUR	228	5.442	0,00
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	5.212	288.903	0,16	E.ON SE	EUR	7.763	90.394	0,05
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.899	531.292	0,30	Fresenius Medical Care AG	EUR	3.393	155.154	0,09
Barrick Gold Corp.	CAD	23.989	371.794	0,21	Hannover Rueck SE	EUR	818	204.475	0,12
BCE, Inc.	CAD	123	2.850	0,00	Heidelberg Materials AG	EUR	887	109.576	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	8.282	523.628	0,30	SAP SE	EUR	1.192	291.669	0,17
Canadian National Railway Co.	CAD	3.533	358.581	0,20	Vonovia SE	EUR	15.885	482.282	0,28
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	15.017	463.395	0,26	<i>Allemagne total</i>			2.421.214	1,38
Cenovus Energy, Inc.	CAD	24.520	371.500	0,21	<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 0,84%)</i>				
CGI, Inc. 'A'	CAD	2.738	299.425	0,17	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	43.000	229.726	0,13
Dollarama, Inc.	CAD	3.503	341.678	0,19	CLP Holdings Ltd.	HKD	17.500	147.111	0,08
Enbridge, Inc.	CAD	8.775	372.245	0,21	Orient Overseas International Ltd.	HKD	11.000	162.990	0,09
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	303	421.360	0,24	PCCW Ltd.	HKD	73.000	42.477	0,03
Fortis, Inc.	CAD	11.917	494.926	0,28	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	29.000	202.344	0,12
Franco-Nevada Corp.	CAD	840	98.660	0,06	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	22.000	211.420	0,12
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	16.156	535.500	0,31	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	24.500	222.198	0,13
Hydro One Ltd.	CAD	13.225	407.086	0,23	WH Group Ltd.	HKD	167.500	129.594	0,07
Imperial Oil Ltd.	CAD	7.704	474.550	0,27	<i>Hong Kong total</i>			1.347.860	0,77
Intact Financial Corp.	CAD	1.327	241.493	0,14	<i>Irlande (31 décembre 2023: 0,48%)</i>				
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	3.948	519.290	0,30	Accenture plc 'A'	USD	1.237	435.164	0,25
Magna International, Inc.	CAD	5.747	240.078	0,14	ICON plc	USD	1.273	266.961	0,15
Manulife Financial Corp.	CAD	17.064	523.951	0,30	TE Connectivity plc	USD	3.350	478.950	0,27
Metro, Inc.	CAD	5.849	366.630	0,21	<i>Irlande total</i>			1.181.075	0,67
National Bank of Canada	CAD	5.887	536.387	0,31	<i>Israël (31 décembre 2023: 0,21%)</i>				
Nutrien Ltd.	CAD	6.075	271.690	0,15	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.746	512.678	0,29
Pembina Pipeline Corp.	CAD	9.535	352.109	0,20	<i>Israël total</i>			512.678	0,29
Power Corp. of Canada	CAD	16.286	507.763	0,29	<i>Italie (31 décembre 2023: 0,60%)</i>				
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	4.191	273.018	0,16	A2A SpA	EUR	115.373	256.260	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	4.396	529.770	0,30	Enel SpA	EUR	31.407	223.946	0,13
Sun Life Financial, Inc.	CAD	8.827	523.838	0,30	ENI SpA	EUR	22.921	310.687	0,18
Suncor Energy, Inc.	CAD	11.092	395.724	0,23	Poste Italiane SpA	EUR	13.334	188.056	0,11
TC Energy Corp.	CAD	6.711	312.592	0,18	Snam SpA	EUR	25.202	111.616	0,06
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	2.670	108.196	0,06	<i>Italie total</i>			1.090.565	0,62
Thomson Reuters Corp.	CAD	2.841	455.959	0,26	<i>Japon (31 décembre 2023: 6,82%)</i>				
Tourmaline Oil Corp.	CAD	7.869	363.959	0,21	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	3.800	40.065	0,02
Waste Connections, Inc.	CAD	2.901	497.418	0,28	Bridgestone Corp.	JPY	3.800	129.117	0,07
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	8.997	506.152	0,29	Brother Industries Ltd.	JPY	9.500	163.058	0,09
<i>Canada total</i>			14.400.180	8,20	Canon, Inc.	JPY	11.200	367.798	0,21
<i>Chine (31 décembre 2023: 0,33%)</i>					Capcom Co. Ltd.	JPY	19.100	422.203	0,24
Lenovo Group Ltd.	HKD	366.000	474.936	0,27	Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	17.300	182.236	0,10
<i>Chine total</i>			474.936	0,27	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.500	155.870	0,09
<i>Danemark (31 décembre 2023: 0,68%)</i>					Concordia Financial Group Ltd.	JPY	25.100	139.123	0,08
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	92	152.086	0,09	Daicel Corp.	JPY	8.900	79.650	0,05
Carlsberg A/S 'B'	DKK	799	76.554	0,04	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2.500	279.572	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.907	338.640	0,19	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	63.100	331.761	0,19
Pandora A/S	DKK	1.610	294.430	0,17	Hoya Corp.	JPY	1.400	176.514	0,10
<i>Danemark total</i>			861.710	0,49	Inpex Corp.	JPY	23.100	289.632	0,16
					Isuzu Motors Ltd.	JPY	6.600	90.647	0,05

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
ITOCHU Corp.	JPY	3.800	189.371	0,11	Singapour (31 décembre 2023: 0,08%)				
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	JPY	90	51.654	0,03	CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	57.000	80.641	0,05
Japan Tobacco, Inc.	JPY	17.200	446.526	0,25	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	102.000	230.289	0,13
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	26.800	299.019	0,17					
KAO Corp.	JPY	3.800	154.457	0,09	Singapour total			310.930	0,18
KDDI Corp.	JPY	12.100	388.192	0,22					
Kobe Steel Ltd.	JPY	13.800	138.650	0,08	Corée du Sud (31 décembre 2023: 1,25%)				
Marubeni Corp.	JPY	9.100	138.532	0,08	Hana Financial Group, Inc.	KRW	6.250	241.144	0,14
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	10.300	151.066	0,09	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.957	335.452	0,19
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	6.000	122.207	0,07	Kia Corp.	KRW	5.237	358.228	0,20
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	44.100	224.400	0,13	KT&G Corp.	KRW	4.217	306.790	0,18
Mitsubishi Corp.	JPY	23.100	382.746	0,22	LG Corp.	KRW	2.164	105.837	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	17.100	239.428	0,14	LG Uplus Corp.	KRW	6.015	42.207	0,02
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	6.100	109.824	0,06	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.737	207.321	0,12
Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	15.500	102.768	0,06					
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	3.900	86.110	0,05	Corée du Sud total			1.596.979	0,91
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	43.300	349.905	0,20					
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	17.800	390.635	0,22	Espagne (31 décembre 2023: 1,32%)				
NEC Corp.	JPY	2.200	192.059	0,11	Enagas SA	EUR	4.474	54.575	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	3.394	200.064	0,11	Endesa SA	EUR	12.210	262.604	0,15
Nippon Steel Corp.	JPY	7.100	143.753	0,08	Iberdrola SA	EUR	36.651	504.763	0,29
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	373.600	375.597	0,21	Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.565	337.456	0,19
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	8.400	208.717	0,12	Naturgy Energy Group SA	EUR	14.397	348.551	0,20
ORIX Corp.	JPY	5.500	119.267	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	8.713	148.868	0,09
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	6.500	143.103	0,08	Telefonica SA	EUR	83.452	340.214	0,19
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	4.100	224.357	0,13					
Sankyo Co. Ltd.	JPY	13.800	186.857	0,11	Espagne total			1.997.031	1,14
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	4.000	241.537	0,14					
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	3.300	57.009	0,03	Suède (31 décembre 2023: 1,36%)				
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	22.100	312.038	0,18	Atlas Copco AB 'A'	SEK	18.711	285.934	0,16
SoftBank Corp.	JPY	280.900	355.504	0,20	Boliden AB	SEK	4.898	137.641	0,08
SoftBank Group Corp.	JPY	1.500	87.665	0,05	H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	5.697	76.876	0,04
Sojitz Corp.	JPY	10.100	208.349	0,12	Investor AB 'B'	SEK	10.723	284.057	0,16
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.100	97.442	0,06	Sandvik AB	SEK	9.779	175.503	0,10
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.300	26.101	0,01	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	14.105	193.334	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.200	244.752	0,14	Tele2 AB 'B'	SEK	22.561	223.073	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.800	102.051	0,06	Telia Co. AB	SEK	55.168	153.133	0,09
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	9.600	266.938	0,15					
Toray Industries, Inc.	JPY	14.700	93.676	0,05	Suède total			1.529.551	0,87
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JPY	3.900	267.014	0,15					
Ube Industries Ltd.	JPY	11.000	168.717	0,10	Suisse (31 décembre 2023: 2,45%)				
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	7.500	67.026	0,04	ABB Ltd.	CHF	9.217	499.066	0,28
Japon total			11.202.329	6,38	Chubb Ltd.	USD	1.875	518.062	0,30
Luxembourg (31 décembre 2023: 0,00%)					Garmin Ltd.	USD	2.529	521.631	0,30
Tenaris SA	EUR	12.656	236.813	0,14	Geberit AG	CHF	263	149.340	0,09
Luxembourg total			236.813	0,14	Givaudan SA	CHF	29	126.912	0,07
Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,73%)					Glencore plc	GBP	63.706	281.962	0,16
ASM International NV	EUR	765	442.658	0,25	Holcim AG	CHF	2.426	233.860	0,13
ASML Holding NV	EUR	388	272.684	0,16	Logitech International SA	CHF	2.466	204.192	0,12
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.373	188.096	0,11	Novartis AG	CHF	4.839	473.621	0,27
Heineken Holding NV	EUR	664	39.776	0,02	Roche Holding AG	CHF	1.595	449.680	0,26
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	14.522	473.532	0,27	Sonova Holding AG	CHF	852	278.563	0,16
Koninklijke KPN NV	EUR	124.498	453.146	0,26	STMicroelectronics NV	EUR	2.899	72.871	0,04
NN Group NV	EUR	7.626	332.215	0,19	Swiss Life Holding AG	CHF	303	233.908	0,13
Wolters Kluwer NV	EUR	1.703	282.858	0,16	Swisscom AG	CHF	422	234.923	0,13
Pays-Bas total			2.484.965	1,42	Suisse total			4.278.591	2,44
Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,26%)					Royaume-Uni (31 décembre 2023: 4,48%)				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	95.882	158.468	0,09	Auto Trader Group plc	GBP	18.119	179.949	0,10
Xero Ltd.	AUD	581	60.635	0,03	Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.700	131.878	0,08
Nouvelle-Zélande total			219.103	0,12	BP plc	GBP	26.135	128.635	0,07
Norvège (31 décembre 2023: 0,82%)					British American Tobacco plc	GBP	12.954	467.239	0,27
DNB Bank ASA	NOK	14.328	286.248	0,16	BT Group plc 'A'	GBP	43.268	78.059	0,04
Equinor ASA	NOK	9.450	220.829	0,13	Centrica plc	GBP	84.988	142.203	0,08
Mowi ASA	NOK	2.311	39.628	0,02	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	6.600	506.946	0,29
Norsk Hydro ASA	NOK	36.902	203.203	0,12	GSK plc	GBP	18.865	318.131	0,18
Telenor ASA	NOK	14.107	157.623	0,09	Haleon plc	GBP	77.365	365.670	0,21
Yara International ASA	NOK	4.741	125.566	0,07	HSBC Holdings plc	GBP	57.357	564.112	0,32
Norvège total			1.033.097	0,59	Imperial Brands plc	GBP	16.886	539.909	0,31
Pérou (31 décembre 2023: 0,08%)					InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.949	242.970	0,14
Credicorp Ltd.	USD	2.006	367.740	0,21	Mondi plc	GBP	1.287	19.213	0,01
Pérou total			367.740	0,21	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	369	22.335	0,01
Russie (31 décembre 2023: 0,00%) (1)					RELX plc	GBP	10.075	457.905	0,26
Evraz plc*	GBP	9.877	-	-	Rightmove plc	GBP	23.376	187.894	0,11
Russie total			-	-	Rio Tinto plc	GBP	7.956	470.604	0,27
					Sage Group plc (The)	GBP	12.011	191.492	0,11
					Segro plc, REIT	GBP	17.242	151.416	0,09
					Shell plc	GBP	16.087	498.849	0,28
					Smiths Group plc	GBP	1.181	25.425	0,01
					SSE plc	GBP	9.617	193.191	0,11
					Tesco plc	GBP	110.542	509.885	0,29
					Unilever plc	GBP	6.752	384.588	0,22
					Vodafone Group plc	GBP	362.856	310.383	0,18
					Royaume-Uni total			7.088.881	4,04

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023: 59,99%)					Electronic Arts, Inc.	USD	3.039	444.606	0,25
3M Co.	USD	1.377	177.757	0,10	Elevance Health, Inc.	USD	921	339.757	0,19
Abbott Laboratories	USD	3.450	390.229	0,22	Eli Lilly & Co.	USD	568	438.496	0,25
AbbVie, Inc.	USD	3.137	557.445	0,32	Entergy Corp.	USD	7.295	553.107	0,32
Aflac, Inc.	USD	4.823	498.891	0,28	EOG Resources, Inc.	USD	3.328	407.946	0,23
Agilent Technologies, Inc.	USD	2.617	351.568	0,20	Equinix, Inc., REIT	USD	552	520.475	0,30
Ally Financial, Inc.	USD	7.568	272.524	0,16	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	6.271	417.649	0,24
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.518	476.657	0,27	Equity Residential, REIT	USD	7.428	533.033	0,30
Altria Group, Inc.	USD	9.647	504.442	0,29	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	1.842	525.780	0,30
American Express Co.	USD	1.820	540.158	0,31	Evergy, Inc.	USD	8.751	538.624	0,31
American Tower Corp., REIT	USD	2.256	413.773	0,24	Exelon Corp.	USD	10.676	401.845	0,23
AMETEK, Inc.	USD	1.993	359.258	0,20	Expedia Group, Inc.	USD	1.209	225.273	0,13
Amgen, Inc.	USD	1.707	444.912	0,25	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	2.533	280.580	0,16
Apollo Global Management, Inc.	USD	3.109	513.482	0,29	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	2.247	336.151	0,19
Apple, Inc.	USD	2.317	580.223	0,33	Exxon Mobil Corp.	USD	4.790	515.260	0,29
Applied Materials, Inc.	USD	2.524	410.478	0,23	Fastenal Co.	USD	6.821	490.498	0,28
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	8.803	444.728	0,25	Fidelity National Financial, Inc.	USD	8.879	498.467	0,28
Arista Networks, Inc.	USD	5.109	564.698	0,32	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3.974	320.980	0,18
Arthur J Gallagher & Co.	USD	1.500	425.775	0,24	Fifth Third Bancorp	USD	10.978	464.150	0,26
AT&T, Inc.	USD	23.166	527.490	0,30	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	252	532.481	0,30
Atmos Energy Corp.	USD	3.894	542.317	0,31	FirstEnergy Corp.	USD	2.699	107.366	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.633	478.028	0,27	Flex Ltd.	USD	9.525	365.665	0,21
AutoZone, Inc.	USD	148	473.896	0,27	Ford Motor Co.	USD	15.334	151.807	0,09
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	2.440	536.727	0,31	Fortinet, Inc.	USD	5.573	526.537	0,30
Avery Dennison Corp.	USD	1.848	345.816	0,20	Fox Corp. 'A'	USD	11.760	571.301	0,33
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	6.865	527.438	0,30	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5.004	190.552	0,11
Becton Dickinson & Co.	USD	1.416	321.248	0,18	Gartner, Inc.	USD	991	480.110	0,27
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.183	536.230	0,31	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5.452	426.237	0,24
Best Buy Co., Inc.	USD	4.180	358.644	0,20	Gen Digital, Inc.	USD	14.121	386.633	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	104	516.716	0,29	General Dynamics Corp.	USD	1.770	466.377	0,27
Boston Scientific Corp.	USD	4.354	388.899	0,22	General Electric Co.	USD	3.142	524.054	0,30
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.308	526.460	0,30	General Mills, Inc.	USD	5.665	361.257	0,21
Broadcom, Inc.	USD	3.092	716.849	0,41	General Motors Co.	USD	3.154	168.014	0,10
Builders FirstSource, Inc.	USD	2.908	415.640	0,24	Genuine Parts Co.	USD	892	104.150	0,06
Bunge Global SA	USD	5.233	406.918	0,23	Gilead Sciences, Inc.	USD	6.009	555.051	0,32
BXP, Inc., REIT	USD	2.497	185.677	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	923	528.528	0,30
Capital One Financial Corp.	USD	2.942	524.617	0,30	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.653	509.038	0,29
Cardinal Health, Inc.	USD	4.313	510.099	0,29	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.729	518.959	0,30
Carrier Global Corp.	USD	2.650	180.889	0,10	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	5.055	102.465	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	1.401	508.227	0,29	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	15.364	328.021	0,19
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	2.673	350.938	0,20	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.626	401.882	0,23
CDW Corp.	USD	908	158.028	0,09	Hologic, Inc.	USD	5.798	417.978	0,24
Celanese Corp. 'A'	USD	3.837	265.559	0,15	Honeywell International, Inc.	USD	2.064	466.237	0,27
Cencora, Inc. 'A'	USD	2.267	509.350	0,29	Hormel Foods Corp.	USD	5.478	171.845	0,10
CF Industries Holdings, Inc.	USD	5.930	505.948	0,29	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.402	515.123	0,29
Cheniere Energy, Inc.	USD	2.132	458.103	0,26	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.918	486.328	0,28
Chevron Corp.	USD	2.718	393.675	0,22	Illumina, Inc.	USD	2.612	349.042	0,20
Church & Dwight Co., Inc.	USD	4.590	480.619	0,27	International Business Machines Corp.	USD	2.325	511.105	0,29
Cigna Group (The)	USD	1.656	457.288	0,26	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	3.700	312.835	0,18
Cincinnati Financial Corp.	USD	1.128	162.094	0,09	International Paper Co.	USD	9.735	523.938	0,30
Cintas Corp.	USD	1.283	234.404	0,13	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	12.710	356.134	0,20
Cisco Systems, Inc.	USD	8.113	480.290	0,27	Intuit, Inc.	USD	741	465.719	0,27
Clorox Co. (The)	USD	3.028	491.777	0,28	Intuitive Surgical, Inc.	USD	920	480.203	0,27
CMS Energy Corp.	USD	4.204	280.197	0,16	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	9.765	312.187	0,18
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.662	477.036	0,27	Iron Mountain, Inc., REIT	USD	4.601	483.611	0,28
Colgate-Palmolive Co.	USD	5.866	533.278	0,30	Johnson & Johnson	USD	2.633	380.784	0,22
Comcast Corp. 'A'	USD	10.456	392.414	0,22	Johnson Controls International plc	USD	4.649	366.946	0,21
Conagra Brands, Inc.	USD	15.931	442.085	0,25	Juniper Networks, Inc.	USD	10.470	392.102	0,22
ConocoPhillips	USD	5.358	531.353	0,30	Kellanova	USD	6.653	538.693	0,31
Consolidated Edison, Inc.	USD	5.348	477.202	0,27	Kenvue, Inc.	USD	16.336	348.774	0,20
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.664	367.744	0,21	Kimberly-Clark Corp.	USD	4.102	537.526	0,31
Constellation Energy Corp.	USD	2.016	450.999	0,26	Kimco Realty Corp., REIT	USD	21.944	514.148	0,29
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	1.843	169.427	0,10	Kinder Morgan, Inc.	USD	19.079	522.765	0,30
Corteva, Inc.	USD	6.196	352.924	0,20	KLA Corp.	USD	754	475.110	0,27
Costco Wholesale Corp.	USD	394	361.010	0,21	Kraft Heinz Co. (The)	USD	15.401	472.965	0,27
Coterra Energy, Inc.	USD	14.782	377.532	0,22	Kroger Co. (The)	USD	9.333	570.713	0,33
CRH plc	GBP	1.497	139.001	0,08	Labcorp Holdings, Inc.	USD	2.163	496.019	0,28
Crown Castle, Inc., REIT	USD	4.773	433.197	0,25	Lam Research Corp.	USD	5.148	371.840	0,21
Cummins, Inc.	USD	1.456	507.562	0,29	Leidos Holdings, Inc.	USD	2.259	325.432	0,19
Danaher Corp.	USD	1.519	348.686	0,20	Lennar Corp. 'A'	USD	3.382	461.203	0,26
Darden Restaurants, Inc.	USD	1.962	366.286	0,21	Linde plc	USD	1.161	486.076	0,28
DaVita, Inc.	USD	3.449	515.798	0,29	LKQ Corp.	USD	6.385	234.649	0,13
Deckers Outdoor Corp.	USD	1.147	232.944	0,13	Lockheed Martin Corp.	USD	951	462.129	0,26
Delta Air Lines, Inc.	USD	5.409	327.244	0,19	Loews Corp.	USD	3.130	265.080	0,15
Devon Energy Corp.	USD	9.380	307.007	0,17	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.875	462.750	0,26
Diamondback Energy, Inc.	USD	2.622	429.562	0,24	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	5.791	430.098	0,25
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.869	508.760	0,29	M&T Bank Corp.	USD	2.312	434.679	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	876	78.787	0,04	Marathon Petroleum Corp.	USD	3.106	433.287	0,25
Dow, Inc.	USD	8.939	358.722	0,20	Masco Corp.	USD	3.851	279.467	0,16
DR Horton, Inc.	USD	3.039	424.913	0,24	McCormick & Co., Inc.	USD	3.992	304.350	0,17
DTE Energy Co.	USD	3.245	391.834	0,22	McKesson Corp.	USD	916	522.038	0,30
Duke Energy Corp.	USD	4.097	441.411	0,25	Medtronic plc	USD	6.579	525.531	0,30
Eastman Chemical Co.	USD	5.484	500.799	0,29	Merck & Co., Inc.	USD	3.630	361.112	0,21
Eaton Corp. plc	USD	1.490	494.486	0,28	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	892	522.275	0,30
eBay, Inc.	USD	6.724	416.552	0,24	MGM Resorts International	USD	7.722	267.567	0,15
Ecolab, Inc.	USD	2.126	498.164	0,28					
Edison International	USD	6.408	511.615	0,29					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Microsoft Corp.	USD	1.150	484.725	0,28	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	17.473	491.865	0,28
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	2.668	412.393	0,23	Williams Cos., Inc. (The)	USD	9.640	521.717	0,30
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	9.042	518.287	0,30	WP Carey, Inc., REIT	USD	7.845	427.396	0,24
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	6.439	384.601	0,22	WW Grainger, Inc.	USD	466	491.187	0,28
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.129	521.858	0,30	Xcel Energy, Inc.	USD	7.625	514.840	0,29
NetApp, Inc.	USD	3.182	369.367	0,21	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.411	360.304	0,21
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.748	207.941	0,12	Zoetis, Inc. 'A'	USD	2.089	340.361	0,19
NiSource, Inc.	USD	14.915	548.275	0,31					
NRG Energy, Inc.	USD	5.569	502.435	0,29	<i>États-Unis total</i>		111.049.814	63,27	
Nucor Corp.	USD	3.156	368.337	0,21	Total des investissements en actions		174.868.462	99,63	
NVR, Inc.	USD	60	490.734	0,28					
Occidental Petroleum Corp.	USD	4.964	245.271	0,14					
Omnicom Group, Inc.	USD	3.598	309.572	0,18					
ONEOK, Inc.	USD	4.668	468.667	0,27					
Oracle Corp.	USD	2.888	481.256	0,27					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	437	518.195	0,30					
Otis Worldwide Corp.	USD	1.442	133.544	0,08					
PACCAR, Inc.	USD	4.737	492.743	0,28					
Packaging Corp. of America	USD	2.276	512.396	0,29					
Parker-Hannifin Corp.	USD	794	505.008	0,29					
Paychex, Inc.	USD	3.352	470.017	0,27					
PepsiCo, Inc.	USD	2.494	379.238	0,22					
PG&E Corp.	USD	26.297	530.673	0,30					
Philip Morris International, Inc.	USD	4.235	509.682	0,29					
Phillips 66	USD	3.403	387.704	0,22					
PPL Corp.	USD	16.615	539.323	0,31					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.043	510.159	0,29					
Prudential Financial, Inc.	USD	4.368	517.739	0,29					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	6.143	519.022	0,30					
Public Storage, REIT	USD	1.602	479.703	0,27					
PulteGroup, Inc.	USD	4.352	473.933	0,27					
QUALCOMM, Inc.	USD	3.369	517.546	0,29					
Quest Diagnostics, Inc.	USD	3.513	529.971	0,30					
Regency Centers Corp., REIT	USD	7.473	552.479	0,31					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	453	322.685	0,18					
Regions Financial Corp.	USD	4.967	116.824	0,07					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2.551	513.210	0,29					
ResMed, Inc.	USD	2.290	523.700	0,30					
Revvity, Inc.	USD	2.444	272.775	0,16					
Roper Technologies, Inc.	USD	714	371.173	0,21					
Ross Stores, Inc.	USD	3.081	466.063	0,27					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	2.142	494.138	0,28					
RTX Corp.	USD	1.913	221.372	0,13					
Sempra	USD	5.979	524.478	0,30					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	3.007	517.835	0,30					
Skyworks Solutions, Inc.	USD	2.791	247.506	0,14					
Snap-on, Inc.	USD	1.251	424.689	0,24					
Southern Co. (The)	USD	6.317	520.015	0,30					
Southern Copper Corp.	USD	4.989	454.648	0,26					
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	4.841	366.851	0,21					
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.038	460.615	0,26					
STERIS plc	USD	1.913	393.236	0,22					
Stryker Corp.	USD	1.373	494.349	0,28					
Synchrony Financial	USD	8.139	529.035	0,30					
Sysco Corp.	USD	6.432	491.791	0,28					
Targa Resources Corp.	USD	2.845	507.833	0,29					
Target Corp.	USD	2.348	317.403	0,18					
The Campbell's Co.	USD	9.224	386.301	0,22					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	697	362.600	0,21					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.387	529.993	0,30					
T-Mobile US, Inc.	USD	2.245	495.539	0,28					
Tractor Supply Co.	USD	9.065	480.989	0,27					
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	8.275	475.316	0,27					
UDR, Inc., REIT	USD	9.705	421.294	0,24					
Union Pacific Corp.	USD	2.067	471.359	0,27					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.387	301.001	0,17					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	930	470.450	0,27					
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	2.846	510.629	0,29					
US Bancorp	USD	6.674	319.217	0,18					
Valero Energy Corp.	USD	3.567	437.279	0,25					
Ventas, Inc., REIT	USD	7.004	412.466	0,24					
Veralto Corp.	USD	503	51.231	0,03					
Verizon Communications, Inc.	USD	12.382	495.156	0,28					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.089	438.540	0,25					
Viatis, Inc.	USD	43.200	537.840	0,31					
VICI Properties, Inc. 'A', REIT	USD	16.353	477.671	0,27					
Vistra Corp.	USD	3.456	476.479	0,27					
Walmart, Inc.	USD	5.788	522.946	0,30					
Waste Management, Inc.	USD	2.489	502.255	0,29					
Waters Corp.	USD	960	356.141	0,20					
WEC Energy Group, Inc.	USD	5.299	498.318	0,28					
Welltower, Inc., REIT	USD	4.197	528.948	0,30					
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	454	148.712	0,08					
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.150	407.619	0,23					
Westlake Corp.	USD	3.601	412.855	0,24					

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023: (0,00)%) S&P 500 Micro E-Mini Index, 21/03/2025	16	USD	474.860	Citibank NA	(12.001)	(0,01)
États-Unis total					(12.001)	(0,01)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023 (0,00)%)					(12.001)	(0,01)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			174.868.462	99,63
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(12.001)	(0,01)
Liquidités, dépôts en espèces et sûretés en espèces			835.281	0,48
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,00%) (1) JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)	USD	176.155	176.155	0,10
Trésorerie et équivalents de trésorerie			176.155	0,10
Autres actifs et passifs			(351.712)	(0,20)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			175.516.185	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,66
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	2,57
Organismes de placement collectif	0,10
Autres actifs	0,67
Total de l'Actif	100,00

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,77%)					<i>Japon (31 décembre 2023: 10,99%)</i>				
Australie (31 décembre 2023: 0,00%)					Bridgestone Corp.	JPY	49.000	1.664.927	0,38
Northern Star Resources Ltd.	AUD	83.717	800.307	0,18	Canon, Inc.	JPY	111.200	3.651.713	0,84
<i>Australie total</i>			800.307	0,18	Central Japan Railway Co.	JPY	30.100	567.870	0,13
Belgique (31 décembre 2023: 0,53%)					Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	31.800	334.976	0,08
KBC Group NV	EUR	21.072	1.626.467	0,38	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	11.000	304.607	0,07
<i>Belgique total</i>			1.626.467	0,38	Dentsu Group, Inc.	JPY	64.700	1.569.333	0,36
Bermudes (31 décembre 2023: 0,11%)					East Japan Railway Co.	JPY	92.100	1.637.945	0,38
Arch Capital Group Ltd.	USD	6.366	587.900	0,14	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	77.900	1.640.183	0,38
<i>Bermudes total</i>			587.900	0,14	Hoshizaki Corp.	JPY	38.400	1.530.527	0,35
Canada (31 décembre 2023: 2,35%)					Hoya Corp.	JPY	4.400	554.760	0,13
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	16.232	1.269.261	0,29	Inpex Corp.	JPY	61.600	772.352	0,18
Franco-Nevada Corp.	CAD	2.458	288.698	0,07	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	94.600	899.591	0,21
Waste Connections, Inc.	USD	14.163	2.430.088	0,56	KDDI Corp.	JPY	76.700	2.460.686	0,57
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	5.393	303.398	0,07	Keyence Corp.	JPY	2.700	1.110.340	0,26
<i>Canada total</i>			4.291.445	0,99	Kyocera Corp.	JPY	89.300	895.216	0,21
Danemark (31 décembre 2023: 0,42%)					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	36.400	427.554	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	19.746	1.711.488	0,40	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	60.100	978.786	0,23
<i>Danemark total</i>			1.711.488	0,40	Nintendo Co. Ltd.	JPY	7.000	412.624	0,09
Finlande (31 décembre 2023: 1,01%)					Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	4.896.000	4.922.169	1,14
Elisa OYJ	EUR	17.787	769.891	0,18	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	56.800	1.683.833	0,39
Nordea Bank Abp	EUR	154.253	1.677.154	0,39	Obic Co. Ltd.	JPY	68.000	2.030.568	0,47
Sampo OYJ 'A'	EUR	17.710	722.178	0,16	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	81.800	1.800.891	0,42
<i>Finlande total</i>			3.169.223	0,73	Otsuka Corp.	JPY	86.400	1.984.077	0,46
France (31 décembre 2023: 3,29%)					Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	9.800	536.269	0,12
Air Liquide SA	EUR	19.377	3.148.582	0,73	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	57.100	1.568.106	0,36
Canal+ SADIR	GBP	25.553	64.965	0,02	Secom Co. Ltd.	JPY	6.100	208.392	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	51.127	1.773.557	0,41	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	163.600	1.567.712	0,36
Engie SA	EUR	55.662	882.438	0,20	Shimadzu Corp.	JPY	13.800	391.714	0,09
La Francaise des Jeux SACA	EUR	6.898	265.858	0,06	SoftBank Corp.	JPY	2.542.100	3.217.254	0,74
Legrand SA	EUR	8.713	848.458	0,20	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	88.900	2.365.048	0,55
Louis Hachette Group	EUR	25.553	39.955	0,01	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22.400	816.411	0,19
Orange SA	EUR	403.742	4.025.225	0,93	<i>Japon total</i>			44.506.434	10,29
Safran SA	EUR	8.111	1.781.415	0,41	<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,95%)</i>				
Sanofi SA	EUR	29.512	2.864.664	0,66	Argenx SE	EUR	1.672	1.038.813	0,24
Vinci SA	EUR	3.548	366.440	0,08	ASML Holding NV	EUR	585	411.134	0,10
<i>France total</i>			16.061.557	3,71	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	63.874	2.082.797	0,48
Allemagne (31 décembre 2023: 4,10%)					Koninklijke KPN NV	EUR	824.133	2.999.665	0,69
Allianz SE	EUR	2.142	656.318	0,15	NXP Semiconductors NV	USD	3.720	773.202	0,18
Beiersdorf AG	EUR	8.562	1.099.378	0,25	QIAGEN NV	EUR	6.014	268.063	0,06
Commerzbank AG	EUR	9.778	159.218	0,04	<i>Pays-Bas total</i>			7.573.674	1,75
Deutsche Boerse AG	EUR	4.920	1.133.052	0,26	<i>Singapour (31 décembre 2023: 1,28%)</i>				
Deutsche Telekom AG	EUR	288.120	8.619.281	1,99	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	69.520	2.227.983	0,52
E.ON SE	EUR	169.198	1.970.175	0,46	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	43.200	528.521	0,12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1.282	646.631	0,15	Singapore Exchange Ltd.	SGD	177.700	1.659.506	0,38
SAP SE	EUR	18.757	4.589.625	1,06	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	456.800	1.031.332	0,24
Scout24 SE	EUR	9.104	802.254	0,19	United Overseas Bank Ltd.	SGD	25.300	673.764	0,16
Symrise AG 'A'	EUR	8.693	924.014	0,21	<i>Singapour total</i>			6.121.106	1,42
<i>Allemagne total</i>			20.599.946	4,76	<i>Espagne (31 décembre 2023: 1,83%)</i>				
Hong Kong (31 décembre 2023: 1,74%)					CaixaBank SA	EUR	372.939	2.022.030	0,47
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	536.500	1.723.193	0,40	Iberdrola SA	EUR	64.104	882.850	0,20
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	44.000	186.922	0,04	Industria de Diseno Textil SA	EUR	28.841	1.482.491	0,34
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	658.000	813.187	0,19	Telefonica SA	EUR	104.210	424.840	0,10
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	476.000	380.533	0,09	<i>Espagne total</i>			4.812.211	1,11
MTR Corp. Ltd.	HKD	69.000	240.720	0,06	<i>Suède (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	136.000	362.412	0,08	Telia Co. AB	SEK	157.316	436.671	0,10
<i>Hong Kong total</i>			3.706.967	0,86	<i>Suède total</i>			436.671	0,10
Irlande (31 décembre 2023: 1,24%)					<i>Suisse (31 décembre 2023: 4,98%)</i>				
Accenture plc 'A'	USD	6.128	2.155.769	0,50	Chubb Ltd.	USD	13.440	3.713.472	0,86
AIB Group plc	EUR	369.106	2.037.176	0,47	DSM-Firmenich AG	EUR	3.717	376.120	0,09
Trane Technologies plc	USD	3.069	1.133.535	0,26	Garmin Ltd.	USD	2.207	455.216	0,11
<i>Irlande total</i>			5.326.480	1,23	Nestle SA	CHF	32.149	2.656.350	0,61
Italie (31 décembre 2023: 0,52%)					Novartis AG	CHF	21.531	2.107.365	0,49
Ferrari NV	EUR	4.128	1.762.822	0,41	Roche Holding AG	CHF	4.619	1.302.239	0,30
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	4.199	220.012	0,05	SGS SA	CHF	3.010	301.847	0,07
UniCredit SpA	EUR	69.118	2.757.299	0,64	Swiss Re AG	CHF	10.831	1.568.030	0,36
<i>Italie total</i>			4.740.133	1,10	Swisscom AG	CHF	2.258	1.257.005	0,29
					Zurich Insurance Group AG	CHF	1.344	799.059	0,18
					<i>Suisse total</i>			14.536.703	3,36
					<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 1,35%)</i>				
					3i Group plc	GBP	26.694	1.191.501	0,28
					Amcor plc	USD	101.654	956.564	0,22
					Endeavour Mining plc	GBP	13.976	249.426	0,06
					RELX plc	GBP	9.438	428.953	0,10
					Shell plc	GBP	20.326	630.298	0,15

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
SSE plc	GBP	30.458	611.855	0,14	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	53.777	3.212.100	0,74
Tesco plc	GBP	201.484	929.363	0,21	Monster Beverage Corp.	USD	35.540	1.867.982	0,43
Royaume-Uni total			4.997.960	1,16	Motorola Solutions, Inc.*	USD	13.839	6.396.801	1,48
États-Unis (31 décembre 2023: 61,60%)					Neurocrine Biosciences, Inc.*	USD	17.572	2.398.578	0,55
Abbott Laboratories	USD	19.482	2.203.609	0,51	Newmont Corp.*	USD	76.136	2.833.782	0,66
AbbVie, Inc.*	USD	26.998	4.797.545	1,11	NextEra Energy, Inc.	USD	17.377	1.245.757	0,29
Akamai Technologies, Inc.*	USD	9.079	868.406	0,20	NVIDIA Corp.	USD	7.875	1.057.534	0,24
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.039	197.867	0,05	Oracle Corp.	USD	3.815	635.732	0,15
Amazon.com, Inc.*	USD	7.903	1.733.839	0,40	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	923	1.094.493	0,25
Amgen, Inc.*	USD	1.554	405.035	0,09	Packaging Corp. of America	USD	1.869	420.768	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	44.446	3.086.775	0,71	PepsiCo, Inc.*	USD	42.609	6.479.125	1,50
Analog Devices, Inc.*	USD	5.583	1.186.164	0,27	PG&E Corp.	USD	84.777	1.710.800	0,40
Aon plc 'A'	USD	11.395	4.092.628	0,95	Procter & Gamble Co. (The)*	USD	24.605	4.125.028	0,95
Apple, Inc.	USD	4.535	1.135.655	0,26	Progressive Corp. (The)*	USD	15.070	3.610.923	0,83
Arthur J Gallagher & Co.*	USD	12.864	3.651.446	0,84	PTC, Inc.	USD	3.591	660.277	0,15
AT&T, Inc.	USD	131.602	2.996.578	0,69	Quest Diagnostics, Inc.	USD	5.371	810.269	0,19
AutoZone, Inc.*	USD	952	3.048.304	0,70	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.*	USD	3.760	2.678.361	0,62
Becton Dickinson & Co.	USD	2.931	664.956	0,15	Republic Services, Inc. 'A'*	USD	21.016	4.227.999	0,98
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'*	USD	12.930	5.860.910	1,36	Rollins, Inc.	USD	4.380	203.013	0,05
BioMarin Pharmaceutical, Inc.*	USD	16.231	1.066.864	0,25	Roper Technologies, Inc.*	USD	11.068	5.753.700	1,33
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'*	USD	8.403	1.081.466	0,25	Salesforce, Inc.	USD	4.673	1.562.324	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	36.521	3.262.056	0,75	Seagate Technology Holdings plc	USD	10.901	940.865	0,22
Bristol-Myers Squibb Co.*	USD	54.982	3.109.782	0,72	ServiceNow, Inc.*	USD	3.308	3.506.877	0,81
Cboe Global Markets, Inc.*	USD	13.340	2.606.636	0,60	Southern Co. (The)*	USD	66.199	5.449.502	1,26
Cencora, Inc. 'A'*	USD	12.989	2.918.369	0,67	Teledyne Technologies, Inc.	USD	5.418	2.514.656	0,58
Church & Dwight Co., Inc.	USD	24.936	2.611.049	0,60	Texas Instruments, Inc.*	USD	23.018	4.316.105	1,00
Cigna Group (The)	USD	3.603	994.932	0,23	TJX Cos., Inc. (The)	USD	7.915	956.211	0,22
Cisco Systems, Inc.*	USD	46.318	2.742.026	0,63	T-Mobile US, Inc.*	USD	30.215	6.669.357	1,54
CME Group, Inc. 'A'	USD	12.168	2.825.775	0,65	Travelers Cos., Inc. (The)*	USD	13.047	3.142.892	0,73
CMS Energy Corp.*	USD	29.385	1.958.510	0,45	Tyler Technologies, Inc.	USD	2.577	1.486.001	0,34
Coca-Cola Co. (The)*	USD	45.691	2.844.722	0,66	Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	30.801	1.769.209	0,41
Cognizant Technology Solutions Corp.					Uber Technologies, Inc.	USD	3.782	228.130	0,05
'A'*	USD	39.284	3.020.940	0,70	United Therapeutics Corp.	USD	1.436	506.678	0,12
Colgate-Palmolive Co.	USD	21.001	1.909.201	0,44	UnitedHealth Group, Inc.*	USD	11.343	5.737.970	1,33
Comcast Corp. 'A'*	USD	17.857	670.173	0,15	VeriSign, Inc.*	USD	10.285	2.128.584	0,49
Conagra Brands, Inc.	USD	25.169	698.440	0,16	Verizon Communications, Inc.*	USD	60.987	2.438.870	0,56
Consolidated Edison, Inc.*	USD	43.395	3.872.136	0,90	Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	7.705	3.102.803	0,72
Corning, Inc.	USD	6.801	323.184	0,07	Visa, Inc. 'A'*	USD	11.293	3.569.040	0,83
Corpay, Inc.	USD	1.465	495.785	0,11	W R Berkley Corp.	USD	5.450	318.934	0,07
Dominion Energy, Inc.	USD	31.131	1.676.716	0,39	Walmart, Inc.*	USD	59.752	5.398.593	1,25
Domino's Pizza, Inc.	USD	1.032	433.192	0,10	Waste Management, Inc.*	USD	14.453	2.916.471	0,67
Duke Energy Corp.*	USD	25.525	2.750.063	0,64	WEC Energy Group, Inc.*	USD	15.518	1.459.313	0,34
Electronic Arts, Inc.*	USD	10.753	1.573.164	0,36	Welltower, Inc., REIT	USD	12.890	1.624.527	0,38
Elevance Health, Inc.*	USD	5.964	2.200.120	0,51	Western Digital Corp.	USD	6.961	415.084	0,10
Eli Lilly & Co.	USD	1.317	1.016.724	0,23	Williams Cos., Inc. (The)	USD	8.474	458.613	0,11
Exxon Mobil Corp.*	USD	36.463	3.922.325	0,91	Xcel Energy, Inc.*	USD	4.902	330.983	0,08
F5, Inc.	USD	5.286	1.329.270	0,31	Yum! Brands, Inc.*	USD	34.423	4.618.190	1,07
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	347	733.218	0,17	Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	4.202	342.925	0,08
Fox Corp. 'B'	USD	15.500	708.970	0,16	États-Unis total			281.410.962	65,06
Gartner, Inc.	USD	2.102	1.018.356	0,24	Uruguay (31 décembre 2023: 0,00%)				
Gen Digital, Inc.*	USD	7.907	216.494	0,05	MercadoLibre, Inc.	USD	380	646.167	0,15
General Mills, Inc.	USD	40.517	2.583.769	0,60	Uruguay total			646.167	0,15
Gilead Sciences, Inc.*	USD	6.088	562.349	0,13	Total des investissements en actions			427.663.801	98,88
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	15.686	3.095.946	0,72	*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.				
Hershey Co. (The)*	USD	6.916	1.171.225	0,27					
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.074	512.610	0,12					
Hologic, Inc.	USD	10.620	765.596	0,18					
Hormel Foods Corp.	USD	42.314	1.327.390	0,31					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	10.929	1.195.305	0,28					
Humana, Inc.*	USD	5.518	1.399.972	0,32					
Incyte Corp.	USD	13.748	949.574	0,22					
Ingersoll Rand, Inc.	USD	11.745	1.062.453	0,25					
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.640	393.386	0,09					
International Business Machines Corp.*	USD	12.627	2.775.793	0,64					
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	3.308	579.892	0,13					
JM Smucker Co. (The)*	USD	4.869	536.174	0,12					
Johnson & Johnson*	USD	26.399	3.817.823	0,88					
Juniper Networks, Inc.	USD	41.790	1.565.035	0,36					
Kellanova	USD	29.399	2.380.437	0,55					
Keurig Dr Pepper, Inc.*	USD	53.705	1.725.005	0,40					
Kimberly-Clark Corp.*	USD	8.542	1.119.344	0,26					
Kroger Co. (The)*	USD	22.415	1.370.677	0,32					
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One 'C'	USD	18.399	1.704.851	0,39					
Linde plc	USD	6.932	2.902.220	0,67					
Loews Corp.	USD	13.068	1.106.729	0,26					
Lowe's Cos., Inc.	USD	4.662	1.150.582	0,27					
Markel Group, Inc.	USD	600	1.035.738	0,24					
Marsh & McLennan Cos., Inc.*	USD	17.628	3.744.363	0,87					
Mastercard, Inc. 'A'*	USD	8.541	4.497.434	1,04					
McDonald's Corp.*	USD	17.770	5.151.345	1,19					
McKesson Corp.*	USD	6.796	3.873.108	0,90					
Medtronic plc	USD	23.492	1.876.541	0,43					
Merck & Co., Inc.*	USD	41.715	4.149.808	0,96					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.884	1.688.611	0,39					
Microsoft Corp.*	USD	13.729	5.786.773	1,34					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(4)	MSCI EAFE Index, Call, 2.275,000, 03/01/2025	USD	(904.724)	Scotiabank	(1.160)	-
(85)	MSCI EAFE Index, Call, 2.390,000, 03/01/2025	USD	(19.225.385)	Scotiabank	(21.250)	(0,01)
(7)	MSCI EAFE Index, Call, 2.285,000, 10/01/2025	USD	(1.583.267)	Scotiabank	(4.795)	-
(82)	MSCI EAFE Index, Call, 2.355,000, 10/01/2025	USD	(18.546.842)	Scotiabank	(4.715)	-
(89)	MSCI EAFE Index, Call, 2.290,000, 17/01/2025	USD	(20.130.109)	Scotiabank	(100.570)	(0,02)
(89)	MSCI EAFE Index, Call, 2.305,000, 24/01/2025	USD	(20.130.109)	Scotiabank	(99.680)	(0,02)
(5)	S&P 500 Index, Call, 5.985,000, 03/01/2025	USD	(2.940.815)	Scotiabank	(1.300)	-
(97)	S&P 500 Index, Call, 6.180,000, 03/01/2025	USD	(57.051.811)	Scotiabank	(970)	-
(5)	S&P 500 Index, Call, 6.010,000, 10/01/2025	USD	(2.940.815)	Scotiabank	(5.550)	-
(97)	S&P 500 Index, Call, 6.150,000, 10/01/2025	USD	(57.051.811)	Scotiabank	(5.820)	-
(102)	S&P 500 Index, Call, 6.060,000, 17/01/2025	USD	(59.992.626)	Scotiabank	(106.080)	(0,03)
(102)	S&P 500 Index, Call, 6.080,000, 24/01/2025	USD	(59.992.626)	Scotiabank	(126.990)	(0,03)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs (31 décembre 2023: (0,62)%)					(478.880)	(0,11)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			427.663.801	98,88
Liquidités			(478.880)	(0,11)
			1.490.953	0,34
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,00%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	6.514.505	6.514.505	1,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie			6.514.505	1,51
Autres actifs et passifs			(2.675.216)	(0,62)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			432.515.163	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,06
Organismes de placement collectif	1,49
Autres actifs	0,45
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					<i>France (31 décembre 2023: 2,80%)</i>				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 98,16%)					Banijay Entertainment SAS 8,13% 01/05/2029				
<i>Argentine (31 décembre 2023: 2,47%)</i>									
Pampa Energia SA 9,13% 15/04/2029	USD	434.000	448.154	0,17	Derichebourg SA 2,25% 15/07/2028	EUR	100.000	99.071	0,04
Telecom Argentina SA 9,50% 18/07/2031	USD	445.000	456.793	0,17	Eutelsat SA 1,50% 13/10/2028	EUR	300.000	230.658	0,09
YPF SA 6,95% 21/07/2027	USD	76.000	74.377	0,03	Eutelsat SA 9,75% 13/04/2029	EUR	2.622.000	2.554.212	0,96
YPF SA 8,50% 27/06/2029	USD	59.000	60.499	0,02	Goldstory SAS 6,75% 01/02/2030	EUR	1.033.000	1.116.568	0,42
					Nexans SA 5,50% 05/04/2028	EUR	1.000.000	1.095.533	0,41
					Nexans SA 4,25% 11/03/2030	EUR	600.000	635.294	0,24
<i>Argentine total</i>			1.039.823	0,39	Rexel SA 2,13% 15/06/2028	EUR	2.124.000	2.105.817	0,79
					Rexel SA 5,25% 15/09/2030	EUR	400.000	434.910	0,16
<i>Australie (31 décembre 2023: 1,26%)</i>					SPIE SA 2,63% 18/06/2026	EUR	700.000	720.149	0,27
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 4,50% 15/09/2027	USD	159.000	153.756	0,06	Vallourec SACA 7,50% 15/04/2032	USD	1.023.000	1.060.167	0,40
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 6,13% 15/04/2032	USD	2.476.000	2.445.765	0,92					
Mineral Resources Ltd. 9,25% 01/10/2028	USD	139.000	145.835	0,05	<i>France total</i>			10.466.504	3,94
Nickel Industries Ltd. 11,25% 21/10/2028	USD	250.000	269.500	0,10					
					<i>Allemagne (31 décembre 2023: 2,11%)</i>				
<i>Australie total</i>			3.014.856	1,13	alstria office REIT-AG 1,50% 15/11/2027	EUR	1.600.000	1.485.381	0,56
					CECONOMY AG 6,25% 15/07/2029	EUR	1.040.000	1.112.324	0,42
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Hapag-Lloyd AG 2,50% 15/04/2028	EUR	218.000	219.529	0,08
ams-OSRAM AG 10,50% 30/03/2029	EUR	161.000	164.245	0,06	Hornbach Baumarkt AG 3,25% 25/10/2026	EUR	1.000.000	1.029.931	0,39
BRF GmbH 4,35% 29/09/2026	USD	1.499.000	1.460.758	0,55	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5,38% 15/07/2029	EUR	1.624.000	1.740.299	0,65
<i>Autriche total</i>			1.625.003	0,61	<i>Allemagne total</i>			5.587.464	2,10
<i>Bermudes (31 décembre 2023: 1,27%)</i>					<i>Grèce (31 décembre 2023: 2,23%)</i>				
Seadrill Finance Ltd. 8,38% 01/08/2030	USD	702.000	715.921	0,27	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA, FRN 10,00% 06/12/2032	EUR	965.000	1.161.547	0,44
Weatherford International Ltd. 8,63% 30/04/2030	USD	1.437.000	1.483.473	0,56	Piraeus Bank SA, FRN 8,25% 28/01/2027	EUR	519.000	568.797	0,21
					Piraeus Bank SA, FRN 6,75% 05/12/2029	EUR	100.000	115.696	0,04
<i>Bermudes total</i>			2.199.394	0,83	Piraeus Financial Holdings SA, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	1.616.000	1.855.514	0,70
<i>Brésil (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					<i>Grèce total</i>			3.701.554	1,39
BRF SA 5,75% 21/09/2050	USD	339.000	266.702	0,10					
					<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
<i>Brésil total</i>			266.702	0,10	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 3,50% 12/11/2029	USD	344.000	161.592	0,06
<i>Canada (31 décembre 2023: 3,85%)</i>					<i>Hong Kong total</i>			161.592	0,06
Bausch Health Cos., Inc. 5,00% 30/01/2028	USD	400.000	271.400	0,10					
Bausch Health Cos., Inc. 4,88% 01/06/2028	USD	162.000	129.600	0,05	<i>Hongrie (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Bausch Health Cos., Inc. 11,00% 30/09/2028	USD	300.000	285.000	0,11	OTP Bank Nyrt, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	842.000	882.615	0,33
goeasy Ltd. 9,25% 01/12/2028	USD	1.851.000	1.972.756	0,74					
MEG Energy Corp. 5,88% 01/02/2029	USD	136.000	132.751	0,05	<i>Hongrie total</i>			882.615	0,33
Taseko Mines Ltd. 8,25% 01/05/2030	USD	615.000	627.758	0,24					
TransAlta Corp. 6,50% 15/03/2040	USD	147.000	147.286	0,05	<i>Inde (31 décembre 2023: 0,87%)</i>				
Vermillion Energy, Inc. 6,88% 01/05/2030	USD	25.000	24.806	0,01	Manappuram Finance Ltd. 7,38% 12/05/2028	USD	200.000	201.194	0,08
					Muthoot Finance Ltd. 7,13% 14/02/2028	USD	2.541.000	2.587.728	0,97
<i>Canada total</i>			3.591.357	1,35	Sammaan Capital Ltd. 9,70% 03/07/2027	USD	480.000	478.550	0,18
					Shriram Finance Ltd. 6,63% 22/04/2027	USD	610.000	614.005	0,23
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,97%)</i>									
Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8,50% 01/10/2030	USD	2.001.000	2.076.491	0,78	<i>Inde total</i>			3.881.477	1,46
Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 8,75% 01/09/2027	USD	2.000.000	2.039.782	0,77					
Longfor Group Holdings Ltd. 3,95% 16/09/2029	USD	325.000	243.542	0,09	<i>Indonésie (31 décembre 2023: 0,75%)</i>				
MGM China Holdings Ltd. 4,75% 01/02/2027	USD	248.000	240.046	0,09	Pakuwon Jati Tbk. PT 4,88% 29/04/2028	USD	499.000	481.531	0,18
Seagate HDD Cayman 4,09% 01/06/2029	USD	50.000	46.626	0,02					
Seagate HDD Cayman 8,50% 15/07/2031	USD	10.000	10.694	0,00	<i>Indonésie total</i>			481.531	0,18
Seagate HDD Cayman 9,63% 01/12/2032	USD	272.000	306.502	0,12					
					<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,20%)</i>				
<i>Iles Caïmans total</i>			4.963.683	1,87	Jazz Securities DAC 4,38% 15/01/2029	USD	1.876.000	1.768.829	0,67
<i>Chili (31 décembre 2023: 0,31%)</i>					<i>Irlande total</i>			1.768.829	0,67
Latam Airlines Group SA 13,38% 15/10/2029	USD	250.000	285.520	0,11					
Telefonica Moviles Chile SA 3,54% 18/11/2031	USD	2.171.000	1.644.990	0,62	<i>Ile de Man (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
					AngloGold Ashanti Holdings plc 6,50% 15/04/2040	USD	175.000	174.321	0,07
<i>Chili total</i>			1.930.510	0,73	Playtech plc 4,25% 07/03/2026	EUR	431.000	445.676	0,17
					Playtech plc 5,88% 28/06/2028	EUR	551.000	592.098	0,22
<i>Colombie (31 décembre 2023: 1,34%)</i>									
Banco de Bogota SA 6,25% 12/05/2026	USD	1.020.000	1.019.834	0,38	<i>Ile de Man total</i>			1.212.095	0,46
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4,95% 17/07/2030	USD	438.000	367.561	0,14					
Ecopetrol SA 5,88% 28/05/2045	USD	821.000	565.608	0,21	<i>Israël (31 décembre 2023: 0,08%)</i>				
Ecopetrol SA 5,88% 02/11/2051	USD	3.034.000	2.035.778	0,77	Leviathan Bond Ltd. 6,50% 30/06/2027	USD	308.000	298.008	0,11
					Leviathan Bond Ltd. 6,75% 30/06/2030	USD	611.000	577.876	0,22
<i>Colombie total</i>			3.988.781	1,50					
					<i>Israël total</i>			875.884	0,33
<i>Finlande (31 décembre 2023: 0,65%)</i>									
Citycon OYJ, FRN 3,63% 31/12/2049	EUR	395.000	368.683	0,14	<i>Italie (31 décembre 2023: 1,58%)</i>				
Huhtamaki OYJ 4,25% 09/06/2027	EUR	500.000	530.305	0,20	Banca IFIS SpA 6,88% 13/09/2028	EUR	307.000	350.172	0,13
Huhtamaki OYJ 5,13% 24/11/2028	EUR	1.200.000	1.316.473	0,49	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, FRN 6,75% 05/09/2027	EUR	500.000	545.583	0,21
					Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10,50% 23/07/2029	EUR	565.000	736.607	0,28
<i>Finlande total</i>			2.215.461	0,83	Eolo SpA 4,88% 21/10/2028	EUR	100.000	95.007	0,04
					Lottomatica Group SpA 7,13% 01/06/2028	EUR	255.000	276.958	0,10
					Optics Bidco SpA 7,72% 04/06/2038	USD	2.541.000	2.671.151	1,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Piaggio & C SpA 6,50% 05/10/2030	EUR	341.000	377.353	0,14	Nigeria (31 décembre 2023: 1,55%)				
Webuild SpA 3,63% 28/01/2027	EUR	144.000	149.192	0,06	Fidelity Bank plc 7,63% 28/10/2026	USD	2.260.000	2.214.800	0,83
Italie total			5.202.023	1,96	SEPLAT Energy plc 7,75% 01/04/2026	USD	633.000	629.885	0,24
Japon (31 décembre 2023: 0,63%)					United Bank for Africa plc 6,75% 19/11/2026	USD	914.000	896.291	0,34
Rakuten Group, Inc. 9,75% 15/04/2029	USD	1.773.000	1.919.051	0,72	Nigeria total			3.740.976	1,41
Japon total			1.919.051	0,72	Panama (31 décembre 2023: 0,00%)				
Jersey (31 décembre 2023: 0,66%)					Banistmo SA 4,25% 31/07/2027	USD	1.000.000	954.173	0,36
Aston Martin Capital Holdings Ltd. 10,00% 31/03/2029	USD	1.313.000	1.281.760	0,48	Multibank, Inc. 7,75% 03/02/2028	USD	640.000	648.832	0,24
Avis Budget Finance plc 7,25% 31/07/2030	EUR	725.000	788.528	0,30	Telecomunicaciones Digitales SA 4,50% 30/01/2030	USD	200.000	181.679	0,07
West China Cement Ltd. 4,95% 08/07/2026	USD	917.000	722.065	0,27	Panama total			1.784.684	0,67
Jersey total			2.792.353	1,05	Espagne (31 décembre 2023: 0,34%)				
Libéria (31 décembre 2023: 0,00%)					Grifols SA 3,88% 15/10/2028	EUR	1.710.000	1.599.825	0,60
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63% 30/09/2031	USD	1.500.000	1.475.489	0,55	Neinor Homes SA 5,88% 15/02/2030	EUR	725.000	782.832	0,30
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00% 01/02/2033	USD	1.000.000	997.625	0,38	OHL Operaciones SA 10,75% 31/03/2026	EUR	1.781	1.770	0,00
Libéria total			2.473.114	0,93	Espagne total			2.384.427	0,90
Luxembourg (31 décembre 2023: 1,01%)					Suède (31 décembre 2023: 0,09%)				
CSN Resources SA 8,88% 05/12/2030	USD	200.000	199.160	0,07	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2,38% 04/08/2026	EUR	203.000	189.179	0,07
CSN Resources SA 4,63% 10/06/2031	USD	500.000	388.214	0,15	Suède total			189.179	0,07
Movida Europe SA 7,85% 11/04/2029	USD	423.000	372.808	0,14	Thaïlande (31 décembre 2023: 0,00%)				
Petrorio Luxembourg Holding Sarl 6,13% 09/06/2026	USD	738.000	734.003	0,28	Muangthai Capital PCL 6,88% 30/09/2028	USD	800.000	804.215	0,30
Telecom Italia Capital SA 6,00% 30/09/2034	USD	800.000	770.523	0,29	Thaïlande total			804.215	0,30
Telecom Italia Capital SA 7,72% 04/06/2038	USD	25.000	25.823	0,01	Trinité-et-Tobago (31 décembre 2023: 0,00%)				
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	141.000	180.317	0,07	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd. 8,88% 18/10/2029	USD	708.000	728.886	0,27
Tupy Overseas SA 4,50% 16/02/2031	USD	450.000	377.567	0,14	Trinité-et-Tobago total			728.886	0,27
Luxembourg total			3.048.415	1,15	Turquie (31 décembre 2023: 2,34%)				
Iles Marshall (31 décembre 2023: 0,22%)					Akbank TAS, FRN 6,80% 22/06/2031	USD	1.616.000	1.602.489	0,60
Danaos Corp. 8,50% 01/03/2028	USD	609.000	624.288	0,23	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8,38% 23/07/2029	USD	1.523.000	1.545.997	0,58
Iles Marshall total			624.288	0,23	Ford Otomotiv Sanayi AS 7,13% 25/04/2029	USD	825.000	827.063	0,31
Ile Maurice (31 décembre 2023: 0,00%)					Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8,00% 11/09/2031	USD	390.000	386.723	0,15
MTN Mauritius Investments Ltd. 6,50% 13/10/2026	USD	211.000	212.582	0,08	TAV Havalimanlari Holding AS 8,50% 07/12/2028	USD	291.000	300.772	0,11
UPL Corp. Ltd. 4,63% 16/06/2030	USD	250.000	221.208	0,08	Türk Telekomunikasyon AS 7,38% 20/05/2029	USD	1.230.000	1.252.290	0,47
Ile Maurice total			433.790	0,16	Turkcell İletişim Hizmetleri AS 5,80% 11/04/2028	USD	1.148.000	1.111.678	0,42
Mexique (31 décembre 2023: 0,66%)					Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS 9,38% 19/10/2028	USD	200.000	216.148	0,08
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027	EUR	500.000	476.097	0,18	Yapi ve Kredi Bankası AS, FRN 7,88% 22/01/2031	USD	200.000	201.333	0,08
Mexique total			476.097	0,18	Yapi ve Kredi Bankası AS, FRN 9,25% 17/01/2034	USD	305.000	317.520	0,12
Multinational (31 décembre 2023: 0,00%)					Turquie total			7.762.013	2,92
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 4,00% 01/09/2029	USD	379.000	325.558	0,12	Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 0,00%)				
Multinational total			325.558	0,12	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 4,23% 29/10/2026	USD	420.000	391.159	0,15
Pays-Bas (31 décembre 2023: 2,22%)					Émirats arabes unis total			391.159	0,15
BE Semiconductor Industries NV 4,50% 15/07/2031	EUR	238.000	257.367	0,10	Royaume-Uni (31 décembre 2023: 4,74%)				
Braskem Netherlands Finance BV 4,50% 31/01/2030	USD	680.000	575.644	0,22	Alexandrite Monnet UK Holdco plc 10,50% 15/05/2029	EUR	2.057.000	2.338.299	0,88
Braskem Netherlands Finance BV 8,50% 12/01/2031	USD	300.000	300.742	0,11	Belron UK Finance plc 5,75% 15/10/2029	USD	1.391.000	1.376.685	0,52
Petrobras Global Finance BV 5,75% 01/02/2029	USD	707.000	697.329	0,26	Bidvest Group UK plc (The) 3,63% 23/09/2026	USD	597.000	572.225	0,22
Petrobras Global Finance BV 5,60% 03/01/2031	USD	1.002.000	965.214	0,36	Biocon Biologics Global plc 6,67% 09/10/2029	USD	431.000	413.238	0,16
Petrobras Global Finance BV 6,75% 27/01/2041	USD	175.000	166.000	0,06	Drax Finco plc 5,88% 15/04/2029	EUR	2.421.000	2.642.165	0,99
Petrobras Global Finance BV 6,90% 19/03/2049	USD	111.000	103.890	0,04	EnQuest plc 11,63% 01/11/2027	USD	354.000	354.724	0,13
Petrobras Global Finance BV 5,50% 10/06/2051	USD	300.000	226.957	0,09	International Game Technology plc 6,25% 15/01/2027	USD	1.700.000	1.710.742	0,64
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	250.000	221.569	0,08	International Personal Finance plc 10,75% 14/12/2029	EUR	2.072.000	2.333.399	0,88
Yinson Boronia Production BV 8,95% 31/07/2042	USD	1.222.000	1.275.707	0,48	Jaguar Land Rover Automotive plc 5,88% 15/01/2028	USD	1.289.000	1.279.707	0,48
Pays-Bas total			4.790.419	1,80	PEU Finance plc 7,25% 01/07/2028	EUR	250.000	271.012	0,10
					Rolls-Royce plc 4,63% 16/02/2026	EUR	650.000	683.144	0,26
					SIG plc 9,75% 31/10/2029	EUR	1.822.000	1.912.378	0,72
					TI Automotive Finance plc 3,75% 15/04/2029	EUR	1.900.000	1.952.694	0,73
					Royaume-Uni total			17.840.412	6,71

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis (31 décembre 2023: 58,62%)					Cushman & Wakefield US Borrower LLC				
Advanced Drainage Systems, Inc. 6,38% 15/06/2030	USD	1.035.000	1.035.091	0,39	6,75% 15/05/2028	USD	398.000	398.362	0,15
AECOM 5,13% 15/03/2027	USD	1.246.000	1.234.041	0,46	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	USD	200.000	215.316	0,08
Allegiant Travel Co. 7,25% 15/08/2027	USD	470.000	472.375	0,18	8,88% 01/09/2031	USD	1.077.000	1.033.047	0,39
Allison Transmission, Inc. 3,75% 30/01/2031	USD	2.484.000	2.197.713	0,83	CVR Energy, Inc. 8,50% 15/01/2029	USD	25.000	24.557	0,01
AMC Networks, Inc. 10,25% 15/01/2029	USD	991.000	1.052.222	0,40	Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. 5,25% 01/12/2027	USD	1.472.000	1.344.769	0,51
AMC Networks, Inc. 4,25% 15/02/2029	USD	1.376.000	1.080.117	0,41	Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. 3,50% 01/03/2029	USD	1.440.000	1.323.828	0,50
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5,75% 20/05/2027	USD	1.348.000	1.251.479	0,47	DaVita, Inc. 4,63% 01/06/2030	USD	1.353.000	1.170.697	0,44
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 9,38% 01/06/2028	USD	136.000	130.807	0,05	DaVita, Inc. 3,75% 15/02/2031	USD	75.000	74.618	0,03
AMN Healthcare, Inc. 4,00% 15/04/2029	USD	1.000.000	897.232	0,34	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. 7,13% 01/06/2028	USD	420.000	434.253	0,16
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 6,63% 01/02/2032	USD	25.000	25.182	0,01	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. 8,63% 15/03/2029	USD	1.228.000	1.208.402	0,45
Anywhere Real Estate Group LLC / Realty Co.-Issuer Corp. 5,75% 15/01/2029	USD	80.000	63.972	0,02	Directv Financing LLC 8,88% 01/02/2030	USD	1.449.000	1.411.759	0,53
Anywhere Real Estate Group LLC / Realty Co.-Issuer Corp. 5,25% 15/04/2030	USD	270.000	203.060	0,08	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5,88% 15/08/2027	USD	1.537.000	1.314.127	0,49
APi Group DE, Inc. 4,13% 15/07/2029	USD	665.000	607.771	0,23	DISH DBS Corp. 5,75% 01/12/2028	USD	75.000	48.025	0,02
ASGN, Inc. 4,63% 15/05/2028	USD	688.000	653.462	0,25	DISH DBS Corp. 5,13% 01/06/2029	USD	405.000	378.221	0,14
Ashland, Inc. 6,88% 15/05/2043	USD	25.000	26.008	0,01	DT Midstream, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	400.000	380.916	0,14
Avantor Funding, Inc. 4,63% 15/07/2028	USD	1.134.000	1.082.408	0,41	Dun & Bradstreet Corp. (The) 5,00% 15/12/2029	USD	461.000	430.186	0,16
Avantor Funding, Inc. 3,88% 01/11/2029	USD	1.500.000	1.371.305	0,52	Dycom Industries, Inc. 4,50% 15/04/2029	USD	357.000	349.442	0,13
Azul Secured Finance LLP 10,88% 28/05/2030	USD	455.238	260.920	0,10	Edgewell Personal Care Co. 5,50% 01/06/2028	USD	258.000	244.720	0,09
Bath & Body Works, Inc. 6,69% 15/01/2027	USD	1.790.000	1.828.088	0,69	Element Solutions, Inc. 3,88% 01/09/2028	USD	2.591.000	2.594.455	0,98
Bath & Body Works, Inc. 6,63% 01/10/2030	USD	425.000	428.055	0,16	EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6,63% 15/12/2030	USD	274.000	259.758	0,10
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	348.000	351.323	0,13	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	2.293.000	2.117.620	0,80
Bath & Body Works, Inc. 6,88% 01/11/2035	USD	25.000	25.580	0,01	Encompass Health Corp. 4,63% 01/04/2031	USD	1.500.000	1.577.835	0,59
Bausch Health Americas, Inc. 9,25% 01/04/2026	USD	750.000	716.690	0,27	Encore Capital Group, Inc. 8,50% 15/05/2030	USD	2.229.000	2.406.631	0,90
Beacon Roofing Supply, Inc. 4,13% 15/05/2029	USD	640.000	607.144	0,23	Enova International, Inc. 11,25% 15/12/2028	USD	1.500.000	1.529.552	0,58
BellRing Brands, Inc. 7,00% 15/03/2030	USD	54.000	55.305	0,02	EQM Midstream Partners LP 7,50% 01/06/2027	USD	756.000	753.913	0,28
BlueLinx Holdings, Inc. 6,00% 15/11/2029	USD	100.000	97.636	0,04	Fair Isaac Corp. 5,25% 15/05/2026	USD	648.000	611.473	0,23
Boyd Gaming Corp. 4,75% 15/06/2031	USD	2.418.000	2.237.082	0,84	Fair Isaac Corp. 4,00% 15/06/2028	USD	17.000	16.378	0,01
Brandywine Operating Partnership LP 8,88% 12/04/2029	USD	50.000	53.210	0,02	FirstCash, Inc. 5,63% 01/01/2030	USD	150.000	129.363	0,05
Bread Financial Holdings, Inc. 9,75% 15/03/2029	USD	1.385.000	1.488.515	0,56	Foot Locker, Inc. 4,00% 01/10/2029	USD	370.000	359.942	0,14
Builders FirstSource, Inc. 4,25% 01/02/2032	USD	2.918.000	2.576.922	0,97	Forestar Group, Inc. 3,85% 15/05/2026	USD	326.000	346.718	0,13
Burford Capital Global Finance LLC 9,25% 01/07/2031	USD	2.159.000	2.292.105	0,86	Frontier Communications Holdings LLC 8,63% 15/03/2031	USD	40.000	43.610	0,02
Cable One, Inc. 4,00% 15/11/2030	USD	1.626.000	1.358.650	0,51	GEO Group, Inc. (The) 10,25% 15/04/2031	USD	1.732.000	1.613.531	0,61
California Resources Corp. 8,25% 15/06/2029	USD	1.282.000	1.300.009	0,49	Gran Tierra Energy, Inc. 9,50% 15/10/2029	USD	1.085.000	980.015	0,37
Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 9,75% 15/07/2028	USD	500.000	508.111	0,19	Graphic Packaging International LLC 3,75% 01/02/2030	USD	25.000	21.950	0,01
Carriage Services, Inc. 4,25% 15/05/2029	USD	10.000	9.105	0,00	GrubHub Holdings, Inc. 5,50% 01/07/2027	USD	425.000	418.401	0,16
Cars.com, Inc. 6,38% 01/11/2028	USD	50.000	49.693	0,02	Hanesbrands, Inc. 4,88% 15/05/2026	USD	284.000	266.209	0,10
Carvana Co. 13,00% 01/06/2030	USD	25.000	27.449	0,01	HealthEquity, Inc. 4,50% 01/10/2029	USD	834.000	768.515	0,29
Carvana Co. 14,00% 01/06/2031	USD	377.720	452.872	0,17	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3,75% 01/05/2029	USD	2.140.000	1.858.969	0,70
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 6,50% 01/10/2028	USD	886.000	887.958	0,33	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3,63% 15/02/2032	USD	1.105.000	1.154.531	0,43
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op 5,25% 15/07/2029	USD	1.759.000	1.690.725	0,64	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International, Inc. 12,25% 15/04/2029	USD	1.396.000	1.262.459	0,47
Central Garden & Pet Co. 4,13% 15/10/2030	USD	150.000	134.720	0,05	Hologic, Inc. 3,25% 15/02/2029	USD	1.170.000	1.160.038	0,44
Charles River Laboratories International, Inc. 4,25% 01/05/2028	USD	100.000	94.874	0,04	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 6,25% 15/05/2026	USD	544.350	472.399	0,18
Chord Energy Corp. 6,38% 01/06/2026	USD	409.000	408.877	0,15	iHeartCommunications, Inc. 9,13% 01/05/2029	USD	90.000	79.670	0,03
CHS/Community Health Systems, Inc. 6,88% 01/04/2028	USD	638.000	464.979	0,17	Ingles Markets, Inc. 4,00% 15/06/2031	EUR	320.000	314.716	0,12
CHS/Community Health Systems, Inc. 5,25% 15/05/2030	USD	13.000	10.677	0,00	Installed Building Products, Inc. 5,75% 01/02/2028	EUR	600.000	592.565	0,22
CNX Resources Corp. 6,00% 15/01/2029	USD	1.095.000	1.073.725	0,40	IQVIA, Inc. 2,25% 15/03/2029	USD	1.258.000	1.230.587	0,46
CNX Resources Corp. 7,38% 15/01/2031	USD	25.000	25.682	0,01	Iron Mountain, Inc. 5,25% 15/03/2028	USD	863.000	889.543	0,33
Coinbase Global, Inc. 3,63% 01/10/2031	USD	1.251.000	1.057.164	0,40	Karoon USA Finance, Inc. 10,50% 14/05/2029	USD	50.000	44.144	0,02
Commercial Metals Co. 3,88% 15/02/2031	USD	1.081.000	955.115	0,36	KB Home 4,00% 15/06/2031	USD	312.000	299.152	0,11
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc. 6,00% 01/11/2029	USD	650.000	619.615	0,23	KBR, Inc. 4,75% 30/09/2028	USD	80.000	64.009	0,02
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	200.000	211.520	0,08	Kohl's Corp. 4,63% 01/05/2031	USD	500.000	460.394	0,17
Crane NXT Co. 4,20% 15/03/2048	USD	760.000	507.790	0,19	Kontoor Brands, Inc. 4,13% 15/11/2029	USD	303.000	284.520	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 3,00% 15/02/2029	USD	640.000	581.729	0,22	Kosmos Energy Ltd. 8,75% 01/10/2031	EUR	1.098.000	1.249.398	0,47
Crown Americas LLC 5,25% 01/04/2030	USD	334.000	325.047	0,12	Kronos International, Inc. 9,50% 15/03/2029	USD	25.000	23.445	0,01
CSC Holdings LLC 3,38% 15/02/2031	USD	500.000	350.706	0,13	Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	2.025.000	1.843.507	0,69
CSC Holdings LLC 4,50% 15/11/2031	USD	400.000	288.012	0,11	Lamar Media Corp. 4,00% 15/02/2030	USD	1.136.000	980.203	0,37
					LD Holdings Group LLC 6,13% 01/04/2028	USD	1.000.000	1.124.919	0,42
					Level 3 Financing, Inc. 11,00% 15/11/2029	USD	110.000	113.258	0,04
					Light & Wonder International, Inc. 7,50% 01/09/2031				

Au 31 décembre 2024

324

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
CAD	2.112.995	USD	1.469.184	04/02/2025	Barclays	1.811	-
USD	612.634	EUR	589.472	02/01/2025	Barclays	2.235	-
USD	1.487.778	EUR	1.412.025	02/01/2025	HSBC	25.625	0,01
USD	437.825	EUR	415.463	02/01/2025	HSBC	7.613	0,01
USD	728.796	EUR	700.210	02/01/2025	HSBC	3.729	-
USD	473.401	GBP	372.469	02/01/2025	Goldman Sachs	6.922	-
USD	11.094	GBP	8.786	02/01/2025	Morgan Stanley	90	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
CAD	10.685	USD	7.421	02/01/2025	Barclays	9	-
EUR	2.703	CHF	2.509	03/01/2025	Goldman Sachs	30	-
GBP	1.976	CHF	2.205	03/01/2025	Goldman Sachs	42	-
USD	7.639	CAD	10.685	02/01/2025	Standard Chartered	210	-
USD	6.220	CHF	5.568	03/01/2025	Barclays	76	-
USD	1.318.672	CHF	1.187.022	03/01/2025	HSBC	8.854	-
USD	4.223	CHF	3.779	03/01/2025	Morgan Stanley	53	-
USD	3.382	CHF	3.019	03/01/2025	Morgan Stanley	51	-
USD	244.076	EUR	231.363	02/01/2025	BNP Paribas	4.500	-
USD	241.309	EUR	231.363	04/02/2025	Barclays	1.418	-
USD	7.617	EUR	7.303	04/02/2025	HSBC	44	-
USD	28.745	GBP	22.724	02/01/2025	RBC	286	-
USD	2.483	GBP	1.976	03/01/2025	Barclays	9	-
USD	28.551	GBP	22.724	04/02/2025	Barclays	100	-
Classe XXX**							
CAD	41.737	USD	28.986	02/01/2025	Barclays	35	-
USD	29.840	CAD	41.737	02/01/2025	Standard Chartered	819	-
USD	4.798.977	EUR	4.607.313	02/01/2025	Barclays	28.104	0,01
USD	15.310	EUR	14.560	02/01/2025	BNP Paribas	233	-
USD	178.847	EUR	171.914	02/01/2025	Citibank NA	830	-
USD	19.189	EUR	18.423	02/01/2025	RBC	113	-
USD	28.754	EUR	27.688	02/01/2025	State Street	83	-
USD	143.807	GBP	113.684	02/01/2025	RBC	1.429	-
USD	122.753	GBP	97.698	04/02/2025	Barclays	429	-
Classe XXX**							
CAD	733.587	USD	509.459	02/01/2025	Barclays	615	-
EUR	637.342	GBP	526.266	02/01/2025	BNP Paribas	872	-
GBP	293.577	EUR	353.321	04/02/2025	Barclays	1.230	-
GBP	174.115	USD	217.893	02/01/2025	Barclays	168	-
GBP	270.958	USD	339.070	04/02/2025	Barclays	184	-
GBP	218.974	USD	274.018	04/02/2025	Barclays	149	-
GBP	267.327	USD	334.537	04/02/2025	Goldman Sachs	171	-
GBP	202.618	USD	253.660	04/02/2025	HSBC	28	-
USD	524.476	CAD	733.587	02/01/2025	Standard Chartered	14.402	0,01
USD	19.307.223	EUR	18.301.531	02/01/2025	BNP Paribas	355.986	0,13
USD	18.127.394	EUR	17.380.203	04/02/2025	Barclays	106.550	0,04
USD	95.667.328	GBP	76.119.771	02/01/2025	Barclays	334.934	0,13
USD	255.714	GBP	201.635	02/01/2025	Barclays	3.186	-
USD	2.837.144	GBP	2.235.757	02/01/2025	BNP Paribas	37.082	0,01
USD	309.052	GBP	244.419	02/01/2025	Morgan Stanley	2.942	-
Classe XXX**							
CAD	32.415	USD	22.511	02/01/2025	Barclays	27	-
MXN	994.021	EUR	46.081	02/01/2025	Barclays	90	-
USD	23.175	CAD	32.415	02/01/2025	Standard Chartered	636	-
USD	637.514	EUR	604.306	02/01/2025	BNP Paribas	11.754	0,01
USD	708.426	EUR	679.225	04/02/2025	Barclays	4.164	-
USD	74.773	GBP	59.110	02/01/2025	RBC	743	-
USD	74.554	GBP	59.337	04/02/2025	Barclays	261	-
USD	17.932	MXN	365.042	02/01/2025	Barclays	376	-
USD	9.578	MXN	193.196	02/01/2025	Barclays	287	-
USD	11.838	MXN	241.696	02/01/2025	Goldman Sachs	214	-
USD	3.855.381	MXN	78.495.552	02/01/2025	HSBC	80.240	0,03
Classe XXX**							
CAD	437.837	USD	304.067	02/01/2025	Barclays	367	-
USD	313.030	CAD	437.837	02/01/2025	Standard Chartered	8.596	-
USD	116.092	EUR	110.143	02/01/2025	Barclays	2.039	-
USD	10.073.706	EUR	9.548.978	02/01/2025	BNP Paribas	185.739	0,07
USD	478.207	EUR	452.171	02/01/2025	Citibank NA	9.983	0,01
USD	10.459.406	EUR	10.028.282	04/02/2025	Barclays	61.479	0,02
USD	1.196.989	GBP	946.256	02/01/2025	RBC	11.897	0,01
USD	1.091.766	GBP	868.933	04/02/2025	Barclays	3.815	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,42%)						1.336.988	0,50

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
CAD	2.112.995	USD	1.510.678	02/01/2025	Standard Chartered	(41.484)	(0,01)
EUR	2.624.315	USD	2.768.524	02/01/2025	BNP Paribas	(51.046)	(0,02)
EUR	330.344	USD	343.331	02/01/2025	HSBC	(1.260)	-
EUR	3.578.821	USD	3.754.791	02/01/2025	HSBC	(48.922)	(0,02)
EUR	3.416.309	USD	3.563.179	04/02/2025	Barclays	(20.944)	(0,01)
GBP	4.652.696	USD	5.885.535	02/01/2025	RBC	(58.499)	(0,02)
GBP	4.271.442	USD	5.366.831	04/02/2025	Barclays	(18.751)	(0,01)
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	9.297	EUR	10.006	03/01/2025	Barclays	(103)	-
CHF	1.911	USD	2.180	03/01/2025	Barclays	(71)	-
CHF	39.945	USD	45.278	03/01/2025	Barclays	(1.201)	-
CHF	1.146.115	USD	1.300.858	03/01/2025	Barclays	(36.179)	(0,02)
CHF	3.287	USD	3.720	03/01/2025	HSBC	(93)	-
CHF	3.546	USD	4.019	03/01/2025	HSBC	(106)	-
CHF	1.187.022	USD	1.323.441	04/02/2025	HSBC	(8.760)	-
EUR	231.363	USD	240.987	02/01/2025	Barclays	(1.411)	-
EUR	7.303	USD	7.607	03/01/2025	HSBC	(45)	-
EUR	2.373	USD	2.461	04/02/2025	HSBC	-	-
GBP	22.724	USD	28.559	02/01/2025	Barclays	(100)	-
GBP	1.976	USD	2.483	04/02/2025	Barclays	(8)	-
USD	7.430	CAD	10.685	04/02/2025	Barclays	(9)	-
Classe XXX**							
EUR	12.015	USD	12.646	02/01/2025	Barclays	(205)	-
EUR	10.126	USD	10.710	02/01/2025	Barclays	(224)	-
EUR	16.870	USD	17.747	02/01/2025	Barclays	(279)	-
EUR	94.136	USD	98.644	02/01/2025	BNP Paribas	(1.166)	-
EUR	4.695.569	USD	4.953.596	02/01/2025	BNP Paribas	(91.334)	(0,04)
EUR	11.182	USD	11.827	02/01/2025	Goldman Sachs	(248)	-
EUR	4.607.313	USD	4.805.385	04/02/2025	Barclays	(28.245)	(0,01)
EUR	14.122	USD	14.643	04/02/2025	HSBC	-	-
GBP	97.698	USD	122.787	02/01/2025	Barclays	(430)	-
GBP	15.986	USD	20.319	02/01/2025	Goldman Sachs	(298)	-
USD	29.020	CAD	41.737	04/02/2025	Barclays	(36)	-
Classe XXX**							
EUR	17.380.203	USD	18.103.220	02/01/2025	Barclays	(106.018)	(0,04)
EUR	431.333	USD	456.196	02/01/2025	Goldman Sachs	(9.551)	-
GBP	121.712	EUR	147.347	02/01/2025	Morgan Stanley	(146)	-
GBP	389.895	USD	488.924	02/01/2025	Citibank NA	(619)	-
GBP	163.114	USD	207.330	02/01/2025	Goldman Sachs	(3.046)	-
GBP	139.977	USD	178.667	02/01/2025	HSBC	(3.359)	-
GBP	196.577	USD	250.501	02/01/2025	HSBC	(4.308)	-
GBP	173.432	USD	217.978	02/01/2025	Morgan Stanley	(772)	-
GBP	165.032	USD	208.743	02/01/2025	Morgan Stanley	(2.057)	-
GBP	78.164.029	USD	98.875.387	02/01/2025	RBC	(982.763)	(0,37)
GBP	76.119.771	USD	95.640.291	04/02/2025	Barclays	(334.156)	(0,13)
USD	510.070	CAD	733.587	04/02/2025	Barclays	(628)	-
USD	449.955	GBP	360.034	02/01/2025	Barclays	(952)	-
Classe XXX**							
EUR	679.225	USD	707.481	02/01/2025	Barclays	(4.143)	-
GBP	59.337	USD	74.575	02/01/2025	Barclays	(261)	-
GBP	4.454	USD	5.661	02/01/2025	Goldman Sachs	(83)	-
MXN	619.597	EUR	28.838	02/01/2025	HSBC	(63)	-
MXN	230.611	EUR	10.644	04/02/2025	Morgan Stanley	(10)	-
MXN	121.069	GBP	4.681	02/01/2025	Goldman Sachs	(40)	-
MXN	4.183.033	USD	203.281	02/01/2025	Barclays	(2.104)	-
MXN	153.441	USD	7.459	02/01/2025	Goldman Sachs	(80)	-
MXN	313.616	USD	15.240	02/01/2025	Goldman Sachs	(157)	-
MXN	144.551	USD	7.141	02/01/2025	Goldman Sachs	(189)	-
MXN	69.733.559	USD	3.400.056	02/01/2025	Goldman Sachs	(46.312)	(0,02)
MXN	2.629.519	USD	129.415	02/01/2025	HSBC	(2.952)	-
MXN	146.425	USD	7.047	02/01/2025	Morgan Stanley	(5)	-
MXN	256.654	USD	12.552	02/01/2025	Morgan Stanley	(208)	-
MXN	78.495.552	USD	3.832.604	04/02/2025	HSBC	(79.606)	(0,03)
MXN	425.722	USD	20.374	04/02/2025	Morgan Stanley	(19)	-
USD	22.538	CAD	32.415	04/02/2025	Barclays	(28)	-
Classe XXX**							
EUR	83.010	USD	87.370	02/01/2025	Barclays	(1.413)	-
EUR	10.028.282	USD	10.445.458	02/01/2025	Barclays	(61.172)	(0,03)
GBP	868.933	USD	1.092.075	02/01/2025	Barclays	(3.823)	-
GBP	77.323	USD	98.284	02/01/2025	Goldman Sachs	(1.444)	-
USD	304.432	CAD	437.837	04/02/2025	Barclays	(375)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,50)%)						(2.064.319)	(0,78)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			261.153.355	98,21
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(2.064.319)	(0,78)
Liquidités			1.571.130	0,59
Équivalents de trésorerie				
		Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,23%)	Devise			
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	1.247.394	1.247.394	0,47
Trésorerie et équivalents de trésorerie			1.247.394	0,47
Autres actifs et passifs			3.994.329	1,51
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			265.901.889	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	32,53
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	64,20
Organismes de placement collectif	0,46
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,50
Autres actifs	2,31
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,27%)					Pan American Silver Corp.	CAD	48.011	970.769	0,01
<i>Australie (31 décembre 2023: 1,77%)</i>					Pembina Pipeline Corp.	CAD	76.651	2.830.576	0,03
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	366.784	6.481.271	0,08	Power Corp. of Canada	CAD	86.677	2.702.403	0,03
APA Group	AUD	94.097	406.073	0,01	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	42.969	2.799.170	0,03
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	60.229	2.549.198	0,03	Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	52.842	1.623.618	0,02
Atlassian Corp. 'A'	USD	18.806	4.577.004	0,05	Royal Bank of Canada	CAD	182.019	21.935.428	0,26
BHP Group Ltd.	AUD	559.722	13.706.126	0,16	Saputo, Inc.	CAD	38.136	662.647	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	27.707	320.623	0,00	Shopify, Inc. 'A'	CAD	154.847	16.472.008	0,20
Brambles Ltd.	AUD	287.987	3.430.629	0,04	Stantec, Inc.	CAD	16.351	1.282.204	0,02
CAR Group Ltd.	AUD	34.244	763.914	0,01	Sun Life Financial, Inc.	CAD	87.106	5.169.307	0,06
Cochlear Ltd.	AUD	6.901	1.238.586	0,02	Suncor Energy, Inc.	CAD	183.791	6.557.027	0,08
Coles Group Ltd.	AUD	141.037	1.649.532	0,02	TC Energy Corp.	CAD	143.947	6.704.916	0,08
Commonwealth Bank of Australia	AUD	154.774	14.685.690	0,17	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	86.796	3.517.224	0,04
Computershare Ltd.	AUD	58.132	1.221.943	0,01	TFI International, Inc.	CAD	10.922	1.475.100	0,02
CSL Ltd.	AUD	49.443	8.619.905	0,10	Thomson Reuters Corp.	CAD	22.508	3.612.360	0,04
Fortescue Ltd.	AUD	173.547	1.960.992	0,02	TMX Group Ltd.	CAD	39.473	1.215.314	0,01
Goodman Group, REIT	AUD	181.540	4.005.953	0,05	Toromont Industries Ltd.	CAD	12.124	957.983	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	267.093	722.670	0,01	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	236.531	12.586.370	0,15
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	483.566	2.532.923	0,03	Tourmaline Oil Corp.	CAD	44.769	2.070.667	0,02
Macquarie Group Ltd.	AUD	45.805	6.286.030	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	58.253	3.277.187	0,04
Medibank Pvt Ltd.	AUD	715.627	1.679.275	0,02	WSP Global, Inc.	CAD	18.599	3.271.313	0,04
Mirvac Group, REIT	AUD	1.376.554	1.598.050	0,02					
National Australia Bank Ltd.	AUD	348.774	8.011.501	0,10	<i>Canada total</i>			256.032.428	3,04
Northern Star Resources Ltd.	AUD	74.870	715.733	0,01	<i>Danemark (31 décembre 2023: 0,93%)</i>				
Origin Energy Ltd.	AUD	186.884	1.261.231	0,02	Carlsberg A/S 'B'	DKK	76.186	7.299.536	0,09
Pro Medicus Ltd.	AUD	5.915	916.007	0,01	DSV A/S	DKK	19.306	4.098.933	0,05
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	211.412	2.513.198	0,03	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	457.432	39.648.002	0,47
REA Group Ltd.	AUD	5.933	857.045	0,01	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	52.351	2.963.717	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	54.956	3.996.695	0,05	Vestas Wind Systems A/S	DKK	68.545	933.528	0,01
Santos Ltd.	AUD	484.388	2.003.391	0,02					
SGH Ltd.	AUD	24.749	706.559	0,01	<i>Danemark total</i>			54.943.716	0,65
South32 Ltd.	AUD	294.215	619.355	0,01	<i>Finlande (31 décembre 2023: 0,36%)</i>				
Stockland, REIT	AUD	210.042	624.228	0,01	Kone OYJ 'B'	EUR	124.476	6.058.060	0,07
Telstra Group Ltd.	AUD	886.532	2.201.074	0,03	Nokia OYJ	EUR	573.722	2.539.434	0,03
Transurban Group	AUD	301.727	2.501.443	0,03	Nordea Bank Abp	SEK	950.059	10.343.878	0,12
Wesfarmers Ltd.	AUD	99.008	4.384.846	0,05	UPM-Kymmene OYJ	EUR	106.293	2.923.364	0,04
Westpac Banking Corp.	AUD	307.277	6.148.898	0,07					
WiseTech Global Ltd.	AUD	17.392	1.303.605	0,02	<i>Finlande total</i>			21.864.736	0,26
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	191.956	2.923.699	0,03	<i>France (31 décembre 2023: 3,51%)</i>				
Woolworths Group Ltd.	AUD	139.932	2.641.620	0,03	Air Liquide SA	EUR	127.147	20.660.200	0,25
					AXA SA	EUR	150.232	5.338.999	0,06
<i>Australie total</i>			122.766.515	1,46	BNP Paribas SA	EUR	152.527	9.353.308	0,11
<i>Belgique (31 décembre 2023: 0,12%)</i>					Canal+ SADIR	GBP	57.668	146.613	0,00
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	89.380	4.465.682	0,05	Capgemini SE	EUR	58.458	9.573.335	0,11
KBC Group NV	EUR	59.791	4.615.038	0,06	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	16.156	1.433.721	0,02
					Cie Generale des Etablissements				
<i>Belgique total</i>			9.080.720	0,11	Michelin SCA	EUR	273.017	8.990.149	0,11
<i>Canada (31 décembre 2023: 3,07%)</i>					Danone SA	EUR	37.374	2.520.195	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	62.986	4.925.188	0,06	Dassault Systemes SE	EUR	182.190	6.320.034	0,08
Air Canada 'B'	CAD	25.625	396.616	0,00	Engie SA	EUR	757.946	12.016.101	0,14
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	115.920	6.425.492	0,08	EssilorLuxottica SA	EUR	19.211	4.686.789	0,06
AltaGas Ltd.	CAD	38.549	897.386	0,01	Hermes International SCA	EUR	1.966	4.727.111	0,06
ARC Resources Ltd.	CAD	84.187	1.526.043	0,02	Legrand SA	EUR	133.473	12.997.390	0,15
Bank of Montreal	CAD	95.239	9.241.136	0,11	L'Oreal SA	EUR	26.084	9.233.362	0,11
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	158.684	8.516.770	0,10	Louis Hachette Group	EUR	57.668	90.170	0,00
Barrick Gold Corp.	CAD	220.924	3.423.999	0,04	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	38.909	25.604.466	0,30
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	122.096	7.719.503	0,09	Orange SA	EUR	525.190	5.236.036	0,06
Canadian National Railway Co.	CAD	72.664	7.375.027	0,09	Pernod Ricard SA	EUR	64.280	7.255.251	0,09
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	296.488	9.149.032	0,11	Publicis Groupe SA	EUR	12.546	1.338.112	0,02
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	124.457	9.006.734	0,11	Sanofi SA	EUR	160.425	15.572.097	0,18
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	22.575	1.160.771	0,01	Schneider Electric SE	EUR	104.968	26.184.472	0,31
Cenovus Energy, Inc.	CAD	189.835	2.876.168	0,03	Societe Generale SA	EUR	358.960	10.095.456	0,12
CGI, Inc. 'A'	CAD	30.692	3.356.444	0,04	TotalEnergies SE	EUR	185.090	10.228.931	0,12
Constellation Software, Inc.	CAD	2.913	9.002.936	0,11	Vinci SA	EUR	138.540	14.308.518	0,17
Dollarama, Inc.	CAD	41.991	4.095.743	0,05					
Emera, Inc.	CAD	41.260	1.541.441	0,02	<i>France total</i>			223.910.816	2,66
Enbridge, Inc.	CAD	280.170	11.885.114	0,14	<i>Allemagne (31 décembre 2023: 2,29%)</i>				
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	3.155	4.387.429	0,05	adidas AG	EUR	22.443	5.503.167	0,07
FirstService Corp.	CAD	5.993	1.085.049	0,01	Allianz SE	EUR	80.221	24.580.071	0,29
Fortis, Inc.	CAD	72.883	3.026.910	0,04	BASF SE	EUR	72.025	3.166.747	0,04
Franco-Nevada Corp.	CAD	28.649	3.364.893	0,04	Delivery Hero SE 'A'	EUR	25.709	721.980	0,01
Hydro One Ltd.	CAD	49.303	1.517.622	0,02	Deutsche Bank AG	EUR	89.637	1.544.510	0,02
Imperial Oil Ltd.	CAD	28.989	1.785.659	0,02	Deutsche Boerse AG	EUR	9.320	2.146.351	0,03
Intact Financial Corp.	CAD	26.827	4.882.096	0,06	Deutsche Post AG	EUR	272.536	9.589.531	0,11
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	89.548	1.062.223	0,01	Deutsche Telekom AG	EUR	671.378	20.084.672	0,24
Keyera Corp.	CAD	30.456	930.918	0,01	Dr ING hc F Porsche AG, Preference	EUR	12.852	777.468	0,01
Kinross Gold Corp.	CAD	183.042	1.699.076	0,02	E.ON SE	EUR	897.614	10.451.995	0,12
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	23.598	3.103.903	0,04	Heidelberg Materials AG	EUR	56.099	6.930.198	0,08
Lululemon Athletica, Inc.	USD	10.956	4.189.684	0,05	Henkel AG & Co. KGaA, Preference	EUR	11.330	993.719	0,01
Magna International, Inc.	CAD	38.062	1.590.019	0,02	Infineon Technologies AG	EUR	379.365	12.334.939	0,15
Manulife Financial Corp.	CAD	268.304	8.238.287	0,10	Mercedes-Benz Group AG	EUR	81.617	4.546.875	0,05
Metro, Inc.	CAD	34.098	2.137.349	0,03	Merck KGaA	EUR	4.542	657.983	0,01
National Bank of Canada	CAD	44.809	4.082.722	0,05	MTU Aero Engines AG	EUR	11.881	3.961.494	0,05
Nutrien Ltd.	CAD	64.475	2.883.488	0,03	Muenchener				
Onex Corp.	CAD	9.296	725.737	0,01	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in				
Open Text Corp.	CAD	39.746	1.124.230	0,01	Muenchen	EUR	29.670	14.965.312	0,18

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
RWE AG	EUR	66.766	1.993.196	0,02	Hitachi Ltd.	JPY	675.500	16.921.885	0,20
SAP SE	EUR	115.007	28.140.907	0,33	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	437.900	4.277.020	0,05
Siemens AG	EUR	119.134	23.261.376	0,28	Hoshizaki Corp.	JPY	64.000	2.550.878	0,03
Siemens Healthineers AG	EUR	23.405	1.240.877	0,01	Hoya Corp.	JPY	53.600	6.757.979	0,08
Symrise AG 'A'	EUR	21.519	2.287.342	0,03	Inpex Corp.	JPY	261.400	3.277.480	0,04
Vonovia SE	EUR	91.865	2.789.100	0,03	ITOCHU Corp.	JPY	197.800	9.857.277	0,12
Zalando SE	EUR	84.315	2.827.912	0,03	Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	11.200	177.628	0,00
<i>Allemagne total</i>			185.497.722	2,20	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	205.900	2.318.930	0,03
<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 0,64%)</i>					Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	162.700	1.547.182	0,02
AIA Group Ltd.	HKD	1.352.200	9.800.380	0,12	Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1.050	720.889	0,01
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	503.000	1.615.593	0,02	Kajima Corp.	JPY	73.400	1.345.542	0,02
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	179.500	737.138	0,01	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	28.700	320.218	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	302.000	1.613.424	0,02	KAO Corp.	JPY	119.100	4.840.995	0,06
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	182.000	1.353.060	0,02	KDDI Corp.	JPY	239.600	7.686.836	0,09
CLP Holdings Ltd.	HKD	94.000	790.195	0,01	Keyence Corp.	JPY	26.900	11.062.274	0,13
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	143.000	607.496	0,01	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	118.500	1.544.964	0,02
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	22.400	275.532	0,00	Kubota Corp.	JPY	249.000	2.913.661	0,03
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	620.829	496.315	0,01	Kyocera Corp.	JPY	46.600	467.156	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	143.000	5.426.966	0,06	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	78.700	1.189.564	0,01
Link REIT	HKD	433.300	1.832.389	0,02	Lasertec Corp.	JPY	7.900	763.308	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	174.000	607.033	0,01	LY Corp.	JPY	924.300	2.466.604	0,03
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	151.500	1.057.074	0,01	Makita Corp.	JPY	55.100	1.697.947	0,02
Prudential plc	GBP	295.619	2.358.386	0,03	Marubeni Corp.	JPY	81.300	1.237.657	0,01
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	169.000	450.350	0,00	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	85.200	1.249.593	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	269.500	2.589.895	0,03	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	72.100	1.178.805	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	225.500	2.975.528	0,03	Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	100.600	511.898	0,01
WH Group Ltd.	HKD	831.500	643.325	0,01	Mitsubishi Corp.	JPY	303.500	5.028.722	0,06
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	170.000	434.632	0,00	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.520.600	17.860.954	0,21
<i>Hong Kong total</i>			35.664.711	0,42	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	394.200	8.304.888	0,10
<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,89%)</i>					Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	71.200	1.572.054	0,02
Accenture plc 'A'	USD	113.746	40.014.705	0,47	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	525.900	4.249.765	0,05
AIB Group plc	EUR	624.526	3.446.893	0,04	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	94.900	3.325.968	0,04
Allegion plc	USD	22.554	2.947.357	0,04	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	231.200	5.697.618	0,07
Aptiv plc	USD	74.170	4.485.802	0,05	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	104.300	1.773.286	0,02
DCC plc	GBP	59.230	3.812.834	0,05	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	110.200	2.418.426	0,03
Experian plc	GBP	83.178	3.588.730	0,04	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	286.800	4.670.811	0,06
James Hardie Industries plc CDI	AUD	72.541	2.248.832	0,03	NEC Corp.	JPY	9.600	838.076	0,01
Kingspan Group plc	EUR	39.466	2.879.083	0,03	Nexon Co. Ltd.	JPY	32.400	489.938	0,01
TE Connectivity plc	USD	59.082	8.446.953	0,10	Nidec Corp.	JPY	65.810	1.195.518	0,01
Trane Technologies plc	USD	112.285	41.472.465	0,49	Nintendo Co. Ltd.	JPY	124.100	7.315.235	0,09
<i>Irlande total</i>			113.343.654	1,34	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	609	474.304	0,01
<i>Italie (31 décembre 2023: 0,38%)</i>					Nippon Steel Corp.	JPY	97.600	1.976.096	0,02
Amplifon SpA	EUR	48.887	1.257.969	0,02	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6.217.700	6.250.933	0,07
Enel SpA	EUR	250.839	1.788.596	0,02	Nippon Yusen KK	JPY	18.200	610.643	0,01
Ferrari NV	EUR	11.393	4.865.269	0,06	Nissan Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	60.400	1.469.262	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	330.978	5.754.398	0,07	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	177.860	0,00
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	929.797	3.719.315	0,04	Nitto Denko Corp.	JPY	117.600	2.005.396	0,02
Prysmian SpA	EUR	19.574	1.249.779	0,01	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	99.000	2.934.850	0,03
UniCredit SpA	EUR	412.620	16.460.500	0,20	Obic Co. Ltd.	JPY	56.600	1.690.149	0,02
<i>Italie total</i>			35.095.826	0,42	Olympus Corp.	JPY	84.500	1.274.543	0,02
<i>Japon (31 décembre 2023: 6,02%)</i>					Omron Corp.	JPY	54.000	1.839.285	0,02
Advantest Corp.	JPY	94.900	5.554.150	0,07	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	99.300	2.162.157	0,03
Aeon Co. Ltd.	JPY	27.600	648.906	0,01	ORIX Corp.	JPY	237.400	5.147.997	0,06
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	104.400	4.286.007	0,05	Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	123.600	2.721.150	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	405.200	4.272.184	0,05	Otsuka Corp.	JPY	73.500	1.687.844	0,02
Asahi Kasei Corp.	JPY	386.900	2.689.541	0,03	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	36.100	1.975.439	0,02
Asics Corp.	JPY	111.400	2.204.467	0,03	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	122.800	3.372.390	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	141.800	1.384.526	0,02	Panasonic Holdings Corp.	JPY	337.200	3.525.195	0,04
Bridgestone Corp.	JPY	97.300	3.306.070	0,04	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	197.600	14.012.802	0,17
Canon, Inc.	JPY	106.900	3.510.505	0,04	Renesas Electronics Corp.	JPY	202.300	2.634.302	0,03
Capcom Co. Ltd.	JPY	104.500	2.309.958	0,03	Resona Holdings, Inc.	JPY	428.900	3.123.416	0,04
Central Japan Railway Co.	JPY	112.200	2.116.779	0,03	Secom Co. Ltd.	JPY	35.400	1.209.357	0,01
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	109.600	852.545	0,01	Sekisui House Ltd.	JPY	167.500	4.030.828	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	69.900	736.316	0,01	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	280.100	4.432.481	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39.200	1.745.742	0,02	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	136.800	1.310.898	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.300	216.075	0,00	Shimano, Inc.	JPY	9.900	1.347.423	0,02
Daifuku Co. Ltd.	JPY	114.500	2.404.238	0,03	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	252.400	8.505.411	0,10
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	64.600	1.740.780	0,02	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	120.300	1.698.560	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	267.700	7.413.021	0,09	SMC Corp.	JPY	7.800	3.086.052	0,04
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	40.500	1.251.902	0,01	SoftBank Corp.	JPY	1.464.100	1.852.949	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	164.500	1.096.946	0,01	SoftBank Group Corp.	JPY	99.900	5.838.518	0,07
Denso Corp.	JPY	314.600	4.432.945	0,05	Sompo Holdings, Inc.	JPY	84.400	2.212.036	0,03
Disco Corp.	JPY	9.200	2.501.374	0,03	Sony Group Corp.	JPY	909.300	19.492.439	0,23
East Japan Railway Co.	JPY	217.800	3.873.447	0,05	Sumitomo Corp.	JPY	36.900	804.869	0,01
Eisai Co. Ltd.	JPY	17.100	471.022	0,01	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	180.300	3.273.645	0,04
FANUC Corp.	JPY	174.800	4.643.612	0,06	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	45.000	1.034.519	0,01
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	23.300	7.979.168	0,09	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	577.100	13.821.611	0,16
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	60.000	3.267.244	0,04	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	38.200	1.200.738	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	99.800	2.101.287	0,02	Suzuki Motor Corp.	JPY	263.347	2.999.434	0,04
Fujikura Ltd.	JPY	5.700	237.488	0,00	Sysmex Corp.	JPY	61.500	1.141.288	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	259.400	4.620.707	0,05	T&D Holdings, Inc.	JPY	174.300	3.222.376	0,04
					Taisei Corp.	JPY	44.700	1.888.288	0,02
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	205.400	5.464.351	0,06
					TDK Corp.	JPY	118.700	1.565.320	0,02
					Terumo Corp.	JPY	267.500	5.211.790	0,06

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	287.400	10.474.849	0,12	Nestle SA	CHF	427.053	35.285.769	0,42
Tokyo Electron Ltd.	JPY	64.900	9.987.315	0,12	Novartis AG	CHF	235.237	23.024.024	0,27
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	33.800	939.845	0,01	Partners Group Holding AG	CHF	1.066	1.446.819	0,02
TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	10.600	283.885	0,00	Roche Holding AG	CHF	78.889	22.241.257	0,27
Toyota Industries Corp.	JPY	13.400	1.096.914	0,01	Sandoz Group AG	CHF	224.014	9.187.973	0,11
Toyota Motor Corp.	JPY	1.284.600	25.714.887	0,31	Schindler Holding AG	CHF	13.146	3.632.285	0,04
Toyota Tsusho Corp.	JPY	105.600	1.900.209	0,02	SGS SA	CHF	63.802	6.398.153	0,08
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	147.200	1.315.490	0,02	Straumann Holding AG	CHF	13.149	1.657.681	0,02
ZOZO, Inc.	JPY	20.700	644.998	0,01	UBS Group AG	CHF	253.564	7.758.709	0,09
<i>Japon total</i>			447.563.967	5,31	Zurich Insurance Group AG	CHF	23.976	14.254.641	0,17
<i>Macao (31 décembre 2023: 0,02%)</i>					<i>Suisse total</i>		194.399.812	2,31	
Sands China Ltd.	HKD	390.400	1.050.388	0,01	<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 4,11%)</i>				
<i>Macao total</i>			1.050.388	0,01	3i Group plc	GBP	337.844	15.079.848	0,18
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 2,02%)</i>					Anglo American plc	GBP	90.332	2.674.436	0,03
Adyen NV	EUR	2.512	3.737.890	0,04	Ashtead Group plc	GBP	20.210	1.256.691	0,02
Argenx SE	EUR	2.672	1.660.113	0,02	AstraZeneca plc	GBP	256.563	33.635.724	0,40
ASML Holding NV	EUR	60.839	42.757.275	0,51	Barclays plc	GBP	4.832.737	16.229.831	0,19
Ferrovial SE	EUR	150.736	6.337.137	0,08	Berkeley Group Holdings plc	GBP	68.667	3.353.943	0,04
Heineken NV	EUR	142.939	10.168.516	0,12	BP plc	GBP	3.480.876	17.132.635	0,20
ING Groep NV	EUR	216.014	3.384.316	0,04	Centrica plc	GBP	3.621.201	6.059.017	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	106.169	3.461.947	0,04	Compass Group plc	GBP	151.633	5.055.275	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	2.220.233	8.081.165	0,10	Diageo plc	GBP	275.861	8.766.766	0,10
Koninklijke Philips NV	EUR	92.284	2.331.666	0,03	GSK plc	GBP	386.120	6.511.360	0,08
NN Group NV	EUR	183.652	8.000.521	0,09	HSBC Holdings plc	GBP	1.722.817	16.944.072	0,20
NXP Semiconductors NV	USD	131.316	27.294.031	0,32	Informa plc	GBP	119.385	1.193.750	0,01
Prosus NV	EUR	215.827	8.570.798	0,10	InterContinental Hotels Group plc	GBP	69.853	8.708.147	0,10
Stellantis NV	EUR	581.178	7.609.283	0,09	Intertek Group plc	GBP	77.438	4.585.373	0,06
Universal Music Group NV	EUR	157.843	4.040.396	0,05	Lloyds Banking Group plc	GBP	5.915.206	4.058.214	0,05
Wolters Kluwer NV	EUR	20.635	3.427.354	0,04	London Stock Exchange Group plc	GBP	76.889	10.866.979	0,13
<i>Pays-Bas total</i>			140.862.408	1,67	National Grid plc	GBP	378.199	4.499.736	0,05
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,01%)</i>					NatWest Group plc	GBP	1.199.699	6.041.564	0,07
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	59.976	1.290.299	0,01	Next plc	GBP	37.246	4.430.522	0,05
Xero Ltd.	AUD	14.404	1.503.258	0,02	Pearson plc	GBP	40.610	652.025	0,01
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			2.793.557	0,03	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	131.393	7.953.020	0,09
<i>Singapour (31 décembre 2023: 0,28%)</i>					RELX plc	GBP	424.962	19.314.351	0,23
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.094.608	1.548.595	0,02	Rio Tinto plc	GBP	258.972	15.318.414	0,18
Capitaland Investment Ltd.	SGD	569.200	1.093.171	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	131.192	2.091.601	0,03
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	246.130	7.887.996	0,09	Schroders plc	GBP	394.046	1.596.976	0,02
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	56.055	264.580	0,00	Shell plc	GBP	1.061.268	32.909.309	0,39
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	259.200	3.171.124	0,04	SSE plc	GBP	523.307	10.512.450	0,13
Sea Ltd. ADR	USD	38.178	4.050.686	0,05	Standard Chartered plc	GBP	509.221	6.304.780	0,08
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	92.600	374.690	0,01	Taylor Wimpey plc	GBP	1.734.124	2.651.788	0,03
Singapore Exchange Ltd.	SGD	247.500	2.311.355	0,03	Tesco plc	GBP	2.216.788	10.225.132	0,12
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	624.200	1.409.277	0,02	Unilever plc	GBP	279.516	15.920.994	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	134.400	3.579.205	0,04	<i>Royaume-Uni total</i>		302.534.723	3,59	
Wilmar International Ltd.	SGD	437.900	995.081	0,01	<i>États-Unis (31 décembre 2023: 67,68%)</i>				
<i>Singapour total</i>			26.685.760	0,32	Abbott Laboratories	USD	60.643	6.859.330	0,08
<i>Espagne (31 décembre 2023: 0,51%)</i>					AbbVie, Inc.	USD	348.753	61.973.408	0,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	277.074	2.711.875	0,03	Adobe, Inc.	USD	34.747	15.451.296	0,18
Banco Santander SA	EUR	3.626.348	16.764.570	0,20	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	219.266	26.485.140	0,31
CaixaBank SA	EUR	228.683	1.239.891	0,02	AECOM	USD	60.948	6.510.465	0,08
Cellnex Telecom SA	EUR	112.126	3.542.408	0,04	Akamai Technologies, Inc.	USD	27.556	2.635.731	0,03
Iberdrola SA	EUR	767.553	10.570.855	0,13	Alphabet, Inc. 'A'	USD	711.829	134.749.230	1,60
Industria de Diseno Textil SA	EUR	184.435	9.480.368	0,11	Alphabet, Inc. 'C'	USD	568.491	108.263.426	1,28
<i>Espagne total</i>			44.309.967	0,53	Amazon.com, Inc.	USD	1.240.664	272.189.275	3,23
<i>Suède (31 décembre 2023: 0,58%)</i>					American Express Co.	USD	41.789	12.402.557	0,15
Assa Abloy AB 'B'	SEK	106.472	3.149.087	0,04	American Tower Corp., REIT	USD	105.274	19.308.304	0,23
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.069.404	16.342.183	0,19	Ameriprise Financial, Inc.	USD	19.764	10.522.947	0,12
Boliden AB	SEK	42.235	1.186.865	0,01	AMETEK, Inc.	USD	64.238	11.579.542	0,14
Investor AB 'B'	SEK	203.541	5.391.900	0,06	Analog Devices, Inc.	USD	153.868	32.690.795	0,39
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	93.069	364.215	0,01	Aon plc 'A'	USD	41.520	14.912.323	0,18
Sandvik AB	SEK	503.296	9.032.613	0,11	Apollo Global Management, Inc.	USD	47.686	7.875.820	0,09
Spotify Technology SA	USD	14.892	6.662.383	0,08	Apple, Inc.	USD	1.774.342	444.330.724	5,27
<i>Suède total</i>			42.129.246	0,50	Arista Networks, Inc.	USD	137.268	15.172.232	0,18
<i>Suisse (31 décembre 2023: 2,92%)</i>					Arthur J Gallagher & Co.	USD	39.416	11.188.232	0,13
ABB Ltd.	CHF	203.538	11.020.811	0,13	AT&T, Inc.	USD	671.884	15.298.799	0,18
Adecco Group AG	CHF	41.454	1.022.799	0,01	Autodesk, Inc.	USD	19.118	5.650.707	0,07
Alcon AG	CHF	65.681	5.573.373	0,07	Automatic Data Processing, Inc.	USD	20.674	6.051.900	0,07
Chubb Ltd.	USD	46.225	12.771.967	0,15	AutoZone, Inc.	USD	8.209	26.285.218	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	105.160	16.001.726	0,19	Avery Dennison Corp.	USD	28.904	5.408.806	0,06
DSM-Firmenich AG	EUR	10.626	1.075.235	0,01	Baker Hughes Co. 'A'	USD	362.324	14.862.530	0,18
Givaudan SA	CHF	818	3.579.794	0,04	Ball Corp.	USD	131.224	7.234.379	0,09
Glencore plc	GBP	588.426	2.604.363	0,03	Bank of America Corp.	USD	1.545.637	67.930.746	0,81
Holcim AG	CHF	18.513	1.784.602	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	57.150	4.390.834	0,05
Julius Baer Group Ltd.	CHF	12.223	791.174	0,01	Baxter International, Inc.	USD	150.439	4.386.801	0,05
Lonza Group AG	CHF	22.473	13.286.657	0,16	Becton Dickinson & Co.	USD	25.003	5.672.431	0,07
					Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	154.127	69.862.687	0,83
					Best Buy Co., Inc.	USD	102.328	8.779.742	0,10
					Biogen, Inc.	USD	22.713	3.473.272	0,04
					BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	45.885	3.016.021	0,04
					Blackstone, Inc. 'A'	USD	21.811	3.760.653	0,04
					Block, Inc. 'A'	USD	105.857	8.996.786	0,11
					Booking Holdings, Inc.	USD	7.369	36.612.287	0,43
					Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	29.820	3.837.834	0,05

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Boston Scientific Corp.	USD	295.235	26.370.390	0,31	Gilead Sciences, Inc.	USD	86.403	7.981.045	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	624.324	35.311.765	0,42	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	32.552	6.424.788	0,08
Broadcom, Inc.	USD	462.735	107.280.482	1,27	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	58.560	33.532.627	0,40
Bunge Global SA	USD	17.222	1.339.183	0,02	HCA Healthcare, Inc.	USD	7.931	2.380.490	0,03
Burlington Stores, Inc.	USD	36.004	10.263.300	0,12	Hershey Co. (The)	USD	23.301	3.946.024	0,05
Cadence Design Systems, Inc.	USD	33.394	10.033.561	0,12	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	406.660	8.682.191	0,10
Capital One Financial Corp.	USD	46.796	8.344.663	0,10	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	130.556	32.268.221	0,38
Carlisle Cos., Inc.	USD	6.160	2.272.054	0,03	Hologic, Inc.	USD	48.576	3.501.844	0,04
Carnival Corp.	USD	127.340	3.173.313	0,04	Home Depot, Inc. (The)	USD	45.678	17.768.285	0,21
Carrier Global Corp.	USD	432.682	29.534.873	0,35	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	312.683	5.478.206	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	68.091	24.700.691	0,29	Howmet Aerospace, Inc.	USD	331.453	36.251.015	0,43
Cboe Global Markets, Inc.	USD	13.633	2.663.888	0,03	Hubbell, Inc. 'B'	USD	14.631	6.128.780	0,07
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	37.902	4.976.154	0,06	HubSpot, Inc.	USD	4.377	3.049.762	0,04
Centene Corp.	USD	57.803	3.501.706	0,04	Humana, Inc.	USD	33.381	8.469.094	0,10
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	13.854	1.431.395	0,02	Ingersoll Rand, Inc.	USD	223.957	20.259.150	0,24
Charles Schwab Corp. (The)	USD	248.975	18.426.640	0,22	Insulet Corp.	USD	11.925	3.113.260	0,04
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	45.426	15.570.670	0,18	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	112.485	16.761.390	0,20
Cheniere Energy, Inc.	USD	53.535	11.503.065	0,14	International Business Machines Corp.	USD	21.957	4.826.807	0,06
Chevron Corp.	USD	176.770	25.603.367	0,30	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	150.285	4.210.986	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	474.513	28.613.134	0,34	Intuit, Inc.	USD	53.507	33.629.149	0,40
Church & Dwight Co., Inc.	USD	127.995	13.402.356	0,16	Intuitive Surgical, Inc.	USD	15.767	8.229.743	0,10
Cigna Group (The)	USD	34.814	9.613.538	0,11	Jabil, Inc.	USD	14.706	2.116.193	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	104.197	6.168.462	0,07	Johnson & Johnson	USD	249.709	36.112.916	0,43
Citigroup, Inc.	USD	347.378	24.451.937	0,29	Juniper Networks, Inc.	USD	41.201	1.542.977	0,02
CME Group, Inc. 'A'	USD	132.786	30.836.893	0,37	Kenvue, Inc.	USD	572.409	12.220.932	0,14
CMS Energy Corp.	USD	189.871	12.654.902	0,15	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	92.311	2.965.029	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	787.719	49.043.385	0,58	Keysight Technologies, Inc.	USD	54.808	8.803.809	0,10
Cognizant Technology Solutions Corp.					Kimberly-Clark Corp.	USD	19.278	2.526.189	0,03
'A'	USD	187.872	14.447.357	0,17	KKR & Co., Inc.	USD	81.823	12.102.440	0,14
Comcast Corp. 'A'	USD	854.945	32.086.086	0,38	Lam Research Corp.	USD	339.366	24.512.406	0,29
ConocoPhillips	USD	319.198	31.654.866	0,38	Lennar Corp. 'A'	USD	50.700	6.913.959	0,08
Consolidated Edison, Inc.	USD	68.244	6.089.412	0,07	Lennox International, Inc.	USD	5.121	3.120.225	0,04
Copart, Inc.	USD	69.365	3.980.857	0,05	Linde plc	USD	108.554	45.448.303	0,54
Corpay, Inc.	USD	47.285	16.002.190	0,19	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	17.730	2.296.035	0,03
Corteva, Inc.	USD	56.074	3.193.975	0,04	LKQ Corp.	USD	75.370	2.769.847	0,03
Costco Wholesale Corp.	USD	50.528	46.297.291	0,55	Lowe's Cos., Inc.	USD	181.067	44.687.336	0,53
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	26.643	9.116.169	0,11	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	53.976	4.008.798	0,05
Crown Castle, Inc., REIT	USD	43.503	3.948.332	0,05	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	29.724	6.313.675	0,07
Crown Holdings, Inc.	USD	13.535	1.119.209	0,01	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	7.416	3.830.364	0,05
CSX Corp.	USD	846.085	27.303.163	0,32	Marvell Technology, Inc.	USD	104.726	11.566.987	0,14
Cummins, Inc.	USD	16.550	5.769.330	0,07	Masco Corp.	USD	181.431	13.166.448	0,16
Danaher Corp.	USD	113.740	26.109.017	0,31	Mastercard, Inc. 'A'	USD	159.405	83.937.891	1,00
Darden Restaurants, Inc.	USD	28.633	5.345.495	0,06	McDonald's Corp.	USD	128.152	37.149.983	0,44
Datadog, Inc. 'A'	USD	23.313	3.331.195	0,04	McKesson Corp.	USD	13.302	7.580.943	0,09
Deckers Outdoor Corp.	USD	40.579	8.241.189	0,10	Medtronic plc	USD	290.099	23.173.108	0,27
Deere & Co.	USD	100.758	42.691.165	0,51	Merck & Co., Inc.	USD	273.134	27.171.370	0,32
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	39.888	4.596.693	0,05	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	295.565	173.056.263	2,05
Delta Air Lines, Inc.	USD	38.983	2.358.471	0,03	MetLife, Inc.	USD	201.349	16.486.456	0,20
Dexcom, Inc.	USD	52.361	4.072.115	0,05	Microchip Technology, Inc.	USD	78.453	4.499.280	0,05
Diamondback Energy, Inc.	USD	117.707	19.283.938	0,23	Micron Technology, Inc.	USD	260.153	21.894.476	0,26
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	7.503	1.716.987	0,02	Microsoft Corp.	USD	928.740	391.463.910	4,65
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	39.633	7.028.120	0,08	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	5.297	1.534.117	0,02
DocuSign, Inc. 'A'	USD	25.391	2.283.667	0,03	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	483.525	28.880.948	0,34
Dominion Energy, Inc.	USD	97.136	5.231.745	0,06	MongoDB, Inc. 'A'	USD	4.522	1.052.767	0,01
DoorDash, Inc. 'A'	USD	45.713	7.668.356	0,09	Monster Beverage Corp.	USD	248.948	13.084.707	0,16
Dover Corp.	USD	65.780	12.340.328	0,15	Morgan Stanley	USD	74.558	9.373.432	0,11
Dow, Inc.	USD	252.142	10.118.458	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	31.874	14.733.119	0,17
DuPont de Nemours, Inc.	USD	49.825	3.799.156	0,04	Netflix, Inc.	USD	25.114	22.384.610	0,27
Eastman Chemical Co.	USD	46.841	4.277.520	0,05	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	48.539	6.625.574	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	56.165	4.157.895	0,05	Newmont Corp.	USD	52.257	1.945.006	0,02
Elevance Health, Inc.	USD	64.100	23.646.490	0,28	NextEra Energy, Inc.	USD	451.806	32.389.972	0,38
Eli Lilly & Co.	USD	93.089	71.864.708	0,85	NIKE, Inc. 'B'	USD	80.132	6.063.588	0,07
EMCOR Group, Inc.	USD	9.109	4.134.575	0,05	NiSource, Inc.	USD	146.413	5.382.142	0,06
Emerson Electric Co.	USD	96.423	11.949.702	0,14	NRG Energy, Inc.	USD	24.529	2.213.006	0,03
Entergy Corp.	USD	71.021	5.384.812	0,06	NVIDIA Corp.	USD	3.173.103	426.116.002	5,06
EOG Resources, Inc.	USD	199.739	24.484.007	0,29	Omnicom Group, Inc.	USD	23.897	2.056.098	0,02
EQT Corp.	USD	44.079	2.032.483	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	52.187	3.290.390	0,04
Equinix, Inc., REIT	USD	17.999	16.971.077	0,20	Oracle Corp.	USD	201.702	33.611.621	0,40
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	121.587	8.097.694	0,10	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4.844	5.744.015	0,07
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	27.853	2.088.418	0,02	Otis Worldwide Corp.	USD	355.670	32.938.599	0,39
Eversource Energy	USD	106.766	6.131.571	0,07	Ovintiv, Inc.	USD	62.407	2.527.484	0,03
Exact Sciences Corp.	USD	20.763	1.166.673	0,01	Owens Corning	USD	32.926	5.607.956	0,07
Expedia Group, Inc.	USD	84.380	15.722.525	0,19	PACCAR, Inc.	USD	73.495	7.644.950	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	664.897	71.522.970	0,85	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	24.071	1.820.490	0,02
Fair Isaac Corp.	USD	4.769	9.494.745	0,11	Palo Alto Networks, Inc.	USD	77.305	14.066.418	0,17
FedEx Corp.	USD	56.034	15.764.045	0,19	Parker-Hannifin Corp.	USD	18.851	11.989.802	0,14
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	27.394	4.754.777	0,06	PepsiCo, Inc.	USD	369.429	56.175.374	0,67
Fidelity National Information Services, Inc.					PG&E Corp.	USD	1.160.348	23.415.823	0,28
Fifth Third Bancorp	USD	271.607	21.937.697	0,26	Pinterest, Inc. 'A'	USD	91.701	2.659.329	0,03
Fiserv, Inc.	USD	560.356	23.691.852	0,28	Pool Corp.	USD	2.445	833.598	0,01
Fortinet, Inc.	USD	68.604	14.092.634	0,17	PPG Industries, Inc.	USD	155.582	18.584.270	0,22
Fox Corp. 'A'	USD	112.014	10.583.083	0,13	Principal Financial Group, Inc.	USD	109.386	8.467.570	0,10
Gartner, Inc.	USD	37.801	1.836.373	0,02	Procter & Gamble Co. (The)	USD	156.071	26.165.303	0,31
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	9.548	4.625.720	0,05	Progressive Corp. (The)	USD	184.023	44.093.751	0,52
GE Vernova, Inc.	USD	49.544	3.873.350	0,05	Prologis, Inc., REIT	USD	241.644	25.541.771	0,30
General Mills, Inc.	USD	14.371	4.727.053	0,06	PTC, Inc.	USD	20.795	3.823.577	0,05
	USD	64.969	4.143.073	0,05	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	27.846	2.352.709	0,03

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
PulteGroup, Inc.	USD	44.532	4.849.535	0,06
Qorvo, Inc.	USD	22.259	1.556.572	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	46.024	7.070.207	0,08
Quanta Services, Inc.	USD	36.423	11.511.489	0,14
RB Global, Inc.	CAD	26.972	2.433.144	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	32.641	23.251.164	0,28
Republic Services, Inc. 'A'	USD	19.436	3.910.134	0,05
ResMed, Inc.	USD	10.637	2.432.576	0,03
Rockwell Automation, Inc.	USD	13.562	3.875.884	0,05
Roper Technologies, Inc.	USD	10.988	5.712.112	0,07
Ross Stores, Inc.	USD	144.963	21.928.553	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	80.097	18.477.577	0,22
Royalty Pharma plc 'A'	USD	61.091	1.558.431	0,02
S&P Global, Inc.	USD	21.738	10.826.176	0,13
Salesforce, Inc.	USD	161.968	54.150.761	0,64
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	74.794	15.243.017	0,18
Seagate Technology Holdings plc	USD	171.029	14.761.513	0,17
ServiceNow, Inc.	USD	48.197	51.094.604	0,61
Southern Co. (The)	USD	394.345	32.462.480	0,39
State Street Corp.	USD	142.796	14.015.427	0,17
Steel Dynamics, Inc.	USD	27.075	3.088.445	0,04
Stryker Corp.	USD	102.380	36.861.919	0,44
Synopsys, Inc.	USD	17.846	8.661.735	0,10
Tesla, Inc.	USD	322.651	130.299.380	1,55
Texas Instruments, Inc.	USD	229.521	43.037.483	0,51
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	75.678	39.369.966	0,47
TJX Cos., Inc. (The)	USD	23.699	2.863.076	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	39.424	8.702.060	0,10
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	50.620	5.949.369	0,07
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	77.357	18.634.528	0,22
Trimble, Inc.	USD	29.827	2.107.576	0,02
Truist Financial Corp.	USD	526.665	22.846.728	0,27
Uber Technologies, Inc.	USD	376.463	22.708.248	0,27
Union Pacific Corp.	USD	77.472	17.666.715	0,21
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	185.277	23.363.430	0,28
United Rentals, Inc.	USD	17.559	12.369.262	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	139.821	70.729.851	0,84
US Bancorp	USD	520.251	24.883.605	0,30
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	16.820	3.536.405	0,04
Ventas, Inc., REIT	USD	244.849	14.419.158	0,17
Veralto Corp.	USD	38.794	3.951.169	0,05
Verizon Communications, Inc.	USD	65.193	2.607.068	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	63.343	25.508.226	0,30
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	46.678	5.303.088	0,06
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	166.349	4.859.054	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	288.246	91.097.266	1,08
Vistra Corp.	USD	49.688	6.850.485	0,08
Walmart, Inc.	USD	192.387	17.382.165	0,21
Walt Disney Co. (The)	USD	220.232	24.522.833	0,29
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	335.278	3.543.888	0,04
Wells Fargo & Co.	USD	744.598	52.300.564	0,62
Welltower, Inc., REIT	USD	69.768	8.792.861	0,10
Western Digital Corp.	USD	141.789	8.454.878	0,10
Williams-Sonoma, Inc.	USD	17.008	3.149.541	0,04
Xylem, Inc.	USD	45.459	5.274.153	0,06
Yum! Brands, Inc.	USD	135.100	18.125.016	0,21
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	6.224	2.403.833	0,03
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	22.845	1.691.672	0,02
<i>États-Unis total</i>			6.098.640.179	72,37
<i>Uruguay (31 décembre 2023: 0,10%)</i>				
MercadoLibre, Inc.	USD	5.529	9.401.733	0,11
<i>Uruguay total</i>			9.401.733	0,11
Total des investissements en actions			8.368.572.584	99,31
Warrants (31 décembre 2023: 0,00%)				
<i>Canada (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Constellation Software, Inc.				
31/03/2040*	CAD	969	-	-
<i>Canada total</i>			-	-
Total des investissements dans des Warrants			-	-

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
CAD	35.488.066	USD	24.645.596	02/01/2025	Barclays	29.739	-
JPY	6.800.138.503	USD	43.080.841	06/01/2025	BNP Paribas	203.504	-
USD	12.655.204	AUD	19.477.689	02/01/2025	HSBC	595.596	0,01
USD	12.126.264	AUD	19.477.689	04/02/2025	HSBC	66.104	-
USD	25.372.066	CAD	35.488.066	02/01/2025	Standard Chartered	696.732	0,01
USD	17.965.994	CHF	15.828.860	03/01/2025	Barclays	499.666	0,01
USD	17.647.990	CHF	15.828.860	04/02/2025	HSBC	116.818	-
USD	3.040.756	DKK	21.479.657	02/01/2025	Barclays	58.133	-
USD	3.003.728	DKK	21.479.657	04/02/2025	BNP Paribas	16.096	-
USD	776.943.925	EUR	745.913.907	02/01/2025	Barclays	4.550.039	0,06
USD	6.088.501	EUR	5.792.791	02/01/2025	Barclays	90.066	-
USD	17.142.610	EUR	16.492.334	02/01/2025	Goldman Sachs	64.798	-
USD	19.115.255	EUR	18.351.731	02/01/2025	RBC	112.036	-
USD	5.298.376	EUR	5.097.582	04/02/2025	Citibank NA	12.895	-
USD	6.677.321	EUR	6.439.845	04/02/2025	HSBC	100	-
USD	28.241.594	GBP	22.325.847	02/01/2025	RBC	280.705	-
USD	32.275.566	GBP	25.688.009	04/02/2025	Barclays	112.767	-
USD	1.511.677	HKD	11.734.166	04/02/2025	Barclays	623	-
USD	45.001.664	JPY	6.800.138.503	06/01/2025	BNP Paribas	1.717.319	0,02
USD	2.367.341	SEK	25.837.598	02/01/2025	HSBC	28.938	-
USD	2.345.848	SEK	25.837.598	04/02/2025	HSBC	3.358	-
Classe XXX**							
CAD	13.700.715	USD	9.514.812	02/01/2025	Barclays	11.481	-
JPY	2.705.413.716	USD	17.139.577	06/01/2025	BNP Paribas	80.963	-
USD	4.264.598	AUD	6.563.665	02/01/2025	HSBC	200.706	-
USD	4.086.354	AUD	6.563.665	04/02/2025	HSBC	22.276	-
USD	9.795.277	CAD	13.700.715	02/01/2025	Standard Chartered	268.984	-
USD	6.390.552	CHF	5.630.367	03/01/2025	Barclays	177.732	-
USD	6.277.437	CHF	5.630.367	04/02/2025	HSBC	41.553	-
USD	2.525.789	DKK	17.841.969	02/01/2025	Barclays	48.288	-
USD	2.495.031	DKK	17.841.969	04/02/2025	BNP Paribas	13.370	-
USD	24.767.698	EUR	23.477.577	02/01/2025	BNP Paribas	456.666	0,01
USD	24.486.899	EUR	23.477.577	04/02/2025	Barclays	143.930	-
USD	320.119.899	GBP	254.710.295	02/01/2025	Barclays	1.120.748	0,02
USD	6.551.789	GBP	5.181.593	02/01/2025	Morgan Stanley	62.362	-
USD	891.808	HKD	6.922.527	04/02/2025	Barclays	368	-
USD	17.903.771	JPY	2.705.413.716	06/01/2025	BNP Paribas	683.230	0,01
USD	750.693	SEK	8.193.202	02/01/2025	HSBC	9.177	-
USD	743.877	SEK	8.193.202	04/02/2025	HSBC	1.065	-
USD	324.717	SGD	435.721	02/01/2025	Barclays	5.320	-
USD	321.287	SGD	435.721	04/02/2025	HSBC	1.449	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,20%)						12.605.700	0,15
Classe XXX**							
AUD	19.477.689	USD	12.126.225	02/01/2025	HSBC	(66.617)	-
CHF	15.828.860	USD	17.584.398	03/01/2025	HSBC	(118.070)	-
DKK	21.479.657	USD	2.998.578	02/01/2025	BNP Paribas	(15.956)	-
EUR	4.016.825	GBP	3.362.162	02/01/2025	Barclays	(51.348)	-
EUR	7.483.968	USD	7.804.286	02/01/2025	Barclays	(54.636)	-
EUR	4.209.120	USD	4.430.183	02/01/2025	Barclays	(71.639)	-
EUR	4.382.278	USD	4.610.224	02/01/2025	Barclays	(72.376)	-
EUR	4.646.255	USD	4.914.739	02/01/2025	Barclays	(103.542)	-
EUR	5.744.644	USD	6.057.658	02/01/2025	Barclays	(109.079)	-
EUR	7.531.995	USD	7.938.840	02/01/2025	Barclays	(139.458)	-
EUR	27.064.290	USD	28.369.520	02/01/2025	Barclays	(344.446)	(0,01)
EUR	4.504.044	USD	4.731.782	02/01/2025	BNP Paribas	(67.844)	-
EUR	10.700.072	USD	11.232.936	02/01/2025	BNP Paribas	(153.010)	-
EUR	706.267.272	USD	745.077.506	02/01/2025	BNP Paribas	(13.737.712)	(0,17)
EUR	745.913.907	USD	777.981.417	04/02/2025	Barclays	(4.572.835)	(0,06)
GBP	25.688.009	USD	32.284.690	02/01/2025	Barclays	(113.030)	-
HKD	11.734.166	USD	1.511.143	02/01/2025	Barclays	(556)	-
SEK	25.837.598	USD	2.341.775	02/01/2025	HSBC	(3.372)	-
USD	24.675.163	CAD	35.488.066	04/02/2025	Barclays	(30.405)	-
USD	1.508.330	HKD	11.734.166	02/01/2025	BNP Paribas	(2.257)	-
USD	43.230.755	JPY	6.800.138.503	04/02/2025	BNP Paribas	(206.943)	-

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe XXX**							
AUD	6.563.665	USD	4.086.341	02/01/2025	HSBC	(22.449)	-
CHF	5.630.367	USD	6.254.817	03/01/2025	HSBC	(41.998)	-
DKK	17.841.969	USD	2.490.754	02/01/2025	BNP Paribas	(13.253)	-
EUR	23.477.577	USD	24.454.244	02/01/2025	Barclays	(143.212)	-
GBP	1.553.753	USD	1.952.138	02/01/2025	BNP Paribas	(6.218)	-
GBP	1.176.513	USD	1.493.032	02/01/2025	BNP Paribas	(19.567)	-
GBP	1.678.864	USD	2.111.256	02/01/2025	HSBC	(8.646)	-
GBP	2.435.451	USD	3.063.692	02/01/2025	Morgan Stanley	(13.532)	-
GBP	1.703.351	USD	2.166.479	02/01/2025	Morgan Stanley	(33.203)	-
GBP	2.527.439	USD	3.201.300	02/01/2025	Morgan Stanley	(35.936)	-
GBP	2.016.868	USD	2.568.173	02/01/2025	Morgan Stanley	(42.248)	-
GBP	246.799.649	USD	312.194.893	02/01/2025	RBC	(3.103.034)	(0,04)
GBP	1.576.956	USD	1.975.840	04/02/2025	Barclays	(1.405)	-
GBP	254.710.295	USD	320.029.426	04/02/2025	Barclays	(1.118.144)	(0,01)
HKD	6.922.527	USD	891.493	02/01/2025	Barclays	(328)	-
SEK	8.193.202	USD	742.586	02/01/2025	HSBC	(1.069)	-
SGD	435.721	USD	320.836	02/01/2025	HSBC	(1.439)	-
USD	9.526.227	CAD	13.700.715	04/02/2025	Barclays	(11.738)	-
USD	1.722.909	GBP	1.376.591	04/02/2025	HSBC	(659)	-
USD	889.834	HKD	6.922.527	02/01/2025	BNP Paribas	(1.332)	-
USD	17.199.220	JPY	2.705.413.716	04/02/2025	BNP Paribas	(82.332)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,22%)						(24.736.873)	(0,29)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.
^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			8.381.178.284	99,46
Liquidités			(24.736.873)	(0,29)
			2.011.855	0,02
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,69%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)		USD	65.005.697	65.005.697
Trésorerie et équivalents de trésorerie				0,77
Autres actifs et passifs			65.005.697	0,77
				3.416.616
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			8.426.875.579	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,00
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	0,60
Organismes de placement collectif	0,77
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,15
Autres actifs	0,48
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Actions (31 décembre 2023: 99,34%)					Allemagne (31 décembre 2023: 2,22%)					
Australie (31 décembre 2023: 3,45%)					adidas AG					
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	20.943	370.074	0,10	Allianz SE	EUR	983	241.038	0,06	
ASX Ltd.	AUD	9.634	388.195	0,10	Deutsche Boerse AG	EUR	6.777	2.076.503	0,54	
Brambles Ltd.	AUD	46.451	553.345	0,14	Infineon Technologies AG	EUR	3.056	703.782	0,19	
Cochlear Ltd.	AUD	3.177	570.205	0,15	LEG Immobilien SE	EUR	27.184	883.880	0,23	
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.847	175.252	0,05	Merck KGaA	EUR	3.133	265.377	0,07	
CSL Ltd.	AUD	899	156.732	0,04	Muenchener		1.779	257.717	0,07	
Goodman Group, REIT	AUD	17.365	383.185	0,10	Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in					
GPT Group (The), REIT	AUD	226.870	613.839	0,16	Muenchen	EUR	1.961	989.113	0,26	
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	55.065	288.431	0,07	SAP SE	EUR	7.340	1.796.015	0,47	
Macquarie Group Ltd.	AUD	3.822	524.511	0,14	Allemagne total				7.213.425	1,89
Mirvac Group, REIT	AUD	641.582	744.816	0,19	Hong Kong (31 décembre 2023: 0,80%)					
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	47.203	561.134	0,15	AIA Group Ltd.	HKD	74.200	537.782	0,14	
Stockland, REIT	AUD	215.516	640.496	0,17	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	155.000	497.847	0,13	
Suncorp Group Ltd.	AUD	36.578	430.525	0,11	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	84.000	344.956	0,09	
Transurban Group	AUD	200.997	1.666.349	0,44	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	12.400	470.590	0,12	
Australie total				2,11	MTR Corp. Ltd.	HKD	156.000	544.236	0,14	
Autriche (31 décembre 2023: 0,00%)					Sino Land Co. Ltd.	HKD	148.000	149.563	0,04	
Verbund AG	EUR	4.388	318.064	0,08	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	34.500	331.545	0,09	
Autriche total				0,08	Hong Kong total				2.876.519	0,75
Belgique (31 décembre 2023: 0,25%)					Irlande (31 décembre 2023: 2,12%)					
KBC Group NV	EUR	13.454	1.038.463	0,27	Accenture plc 'A'	USD	6.141	2.160.342	0,57	
Belgique total				0,27	Allegion plc	USD	2.867	374.660	0,10	
Canada (31 décembre 2023: 4,19%)					Kerry Group plc 'A'	EUR	2.557	246.905	0,06	
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	10.870	849.979	0,22	Kingspan Group plc	EUR	3.250	237.091	0,06	
Bank of Montreal	CAD	11.432	1.109.259	0,29	TE Connectivity plc	USD	4.543	649.513	0,17	
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	27.121	1.455.618	0,38	Trane Technologies plc	USD	6.218	2.296.618	0,60	
Brookfield Renewable Corp.	USD	3.365	93.076	0,03	Irlande total				5.965.129	1,56
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	12.734	805.106	0,21	Italie (31 décembre 2023: 0,41%)					
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	6.476	468.657	0,12	Amplifon SpA	EUR	14.183	364.960	0,10	
Dollarama, Inc.	CAD	4.038	393.861	0,10	Ferrari NV	EUR	373	159.286	0,04	
George Weston Ltd.	CAD	2.809	436.604	0,12	Generali	EUR	32.721	923.978	0,24	
Gildan Activewear, Inc. 'A'	CAD	2.652	124.745	0,03	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	197.752	791.035	0,21	
Hydro One Ltd.	CAD	29.517	908.579	0,24	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	44.060	347.656	0,09	
Intact Financial Corp.	CAD	2.366	430.575	0,11	UniCredit SpA	EUR	14.455	576.648	0,15	
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	34.481	409.015	0,11	Italie total				3.163.563	0,83
Loblaws Cos. Ltd.	CAD	5.163	679.102	0,18	Japon (31 décembre 2023: 6,08%)					
Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.030	393.882	0,10	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	25.200	1.034.553	0,27	
Lundin Mining Corp.	CAD	26.422	227.256	0,06	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	30.900	855.668	0,22	
Manulife Financial Corp.	CAD	34.503	1.059.416	0,28	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	51.300	342.087	0,09	
National Bank of Canada	CAD	10.797	983.757	0,26	East Japan Railway Co.	JPY	59.500	1.058.173	0,28	
Open Text Corp.	CAD	8.594	243.084	0,06	FANUC Corp.	JPY	25.800	685.384	0,18	
Royal Bank of Canada	CAD	8.999	1.084.485	0,28	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.900	650.662	0,17	
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7.518	799.735	0,21	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	12.200	319.594	0,08	
Stantec, Inc.	CAD	1.335	104.687	0,03	Hoya Corp.	JPY	10.400	1.311.250	0,34	
Sun Life Financial, Inc.	CAD	17.964	1.066.074	0,28	KAO Corp.	JPY	6.400	260.137	0,07	
TELUS Corp.	CAD	18.366	248.890	0,07	KDDI Corp.	JPY	35.700	1.145.326	0,30	
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	13.827	735.767	0,19	Keyence Corp.	JPY	1.400	575.732	0,15	
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	13.767	774.502	0,20	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	17.500	264.516	0,07	
WSP Global, Inc.	CAD	2.367	416.323	0,11	LY Corp.	JPY	109.000	290.879	0,08	
Canada total				4,27	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	84.600	993.711	0,26	
Danemark (31 décembre 2023: 1,36%)					Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	41.800	337.783	0,09	
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	29.587	2.564.459	0,67	Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.200	306.521	0,08	
Pandora A/S	DKK	1.222	223.474	0,06	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	26.900	797.449	0,21	
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10.774	146.733	0,04	Omron Corp.	JPY	5.900	200.959	0,05	
Danemark total				0,77	ORIX Corp.	JPY	43.800	949.799	0,25	
Finlande (31 décembre 2023: 0,30%)					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	8.400	595.686	0,16	
Elisa OYJ	EUR	6.903	298.789	0,08	Sekisui House Ltd.	JPY	17.700	425.944	0,11	
UPM-Kymmene OYJ	EUR	19.998	550.002	0,14	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	72.500	694.738	0,18	
Finlande total				0,22	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11.600	390.899	0,10	
France (31 décembre 2023: 3,89%)					Shionogi & Co. Ltd.	JPY	28.600	403.814	0,11	
AXA SA	EUR	22.614	803.665	0,21	SoftBank Corp.	JPY	590.500	747.330	0,20	
BNP Paribas SA	EUR	13.454	825.030	0,22	Sony Group Corp.	JPY	92.900	1.991.474	0,52	
Covivio SA, REIT	EUR	5.539	279.670	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	12.800	306.562	0,08	
Dassault Systemes SE	EUR	21.859	758.272	0,20	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	6.600	155.047	0,04	
Gecina SA, REIT	EUR	5.102	477.858	0,13	Sysmex Corp.	JPY	18.100	335.891	0,09	
Kering SA	EUR	682	168.255	0,04	T&D Holdings, Inc.	JPY	18.800	347.566	0,09	
Klepierre SA, REIT	EUR	18.625	536.156	0,14	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.800	154.300	0,04	
Legrand SA	EUR	15.892	1.547.538	0,40	Terumo Corp.	JPY	38.300	746.212	0,19	
L'Oreal SA	EUR	3.430	1.214.171	0,32	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	30.900	1.126.210	0,29	
Sanofi SA	EUR	8.840	858.079	0,22	Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.500	384.719	0,10	
Schneider Electric SE	EUR	10.966	2.735.490	0,72	Tokyu Corp.	JPY	12.500	134.258	0,03	
Societe Generale SA	EUR	47.938	1.348.217	0,35	Toyota Motor Corp.	JPY	20.500	410.365	0,11	
France total				3,02	ZOZO, Inc.	JPY	7.100	221.231	0,06	
					Japon total				21.952.429	5,74
					Pays-Bas (31 décembre 2023: 2,75%)					
					Akzo Nobel NV	EUR	3.360	201.659	0,05	
					ASML Holding NV	EUR	3.812	2.679.050	0,70	
					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	9.492	309.514	0,08	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Koninklijke KPN NV	EUR	360.000	1.310.322	0,34	Amazon.com, Inc.	USD	59.352	13.021.235	3,41
NXP Semiconductors NV	USD	9.151	1.902.035	0,50	American Express Co.	USD	4.206	1.248.299	0,33
Prosus NV	EUR	4.832	191.886	0,05	American Tower Corp., REIT	USD	6.417	1.176.942	0,31
Wolters Kluwer NV	EUR	2.409	400.121	0,11	American Water Works Co., Inc.	USD	2.276	283.339	0,07
<i>Pays-Bas total</i>			6.994.587	1,83	Ameriprise Financial, Inc.	USD	373	198.596	0,05
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					AMETEK, Inc.	USD	4.263	768.448	0,20
Meridian Energy Ltd.	NZD	38.336	126.933	0,03	Amgen, Inc.	USD	1.463	381.316	0,10
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			126.933	0,03	Amphenol Corp. 'A'	USD	5.879	408.297	0,11
<i>Norvège (31 décembre 2023: 0,42%)</i>					Analog Devices, Inc.	USD	5.578	1.185.102	0,31
DNB Bank ASA	NOK	31.606	631.433	0,17	ANSYS, Inc.	USD	561	189.242	0,05
Orkla ASA	NOK	32.573	282.069	0,07	Aon plc 'A'	USD	1.209	434.224	0,11
Telenor ASA	NOK	33.477	374.051	0,10	Apple, Inc.	USD	85.423	21.391.628	5,60
<i>Norvège total</i>			1.287.553	0,34	Applied Materials, Inc.	USD	5.600	910.728	0,24
<i>Singapour (31 décembre 2023: 0,53%)</i>					Arista Networks, Inc.	USD	6.352	702.087	0,18
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	98.500	139.352	0,04	AT&T, Inc.	USD	16.798	382.490	0,10
CapitalLand Investment Ltd.	SGD	261.100	501.453	0,13	Autodesk, Inc.	USD	1.767	522.272	0,14
Keppel Ltd.	SGD	38.400	192.535	0,05	Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.274	958.398	0,25
<i>Singapour total</i>			833.340	0,22	AutoZone, Inc.	USD	308	986.216	0,26
<i>Espagne (31 décembre 2023: 0,96%)</i>					Axon Enterprise, Inc.	USD	1.043	619.876	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	41.360	404.813	0,11	Bank of America Corp.	USD	61.280	2.693.256	0,71
Banco Santander SA	EUR	140.784	650.843	0,17	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	5.602	430.402	0,11
Industria de Diseno Textil SA	EUR	31.174	1.602.413	0,42	Baxter International, Inc.	USD	6.646	193.797	0,05
Redeia Corp. SA	EUR	36.644	626.090	0,16	Best Buy Co., Inc.	USD	4.285	367.653	0,10
<i>Espagne total</i>			3.284.159	0,86	Biogen, Inc.	USD	2.618	400.345	0,11
<i>Suède (31 décembre 2023: 1,11%)</i>					Booking Holdings, Inc.	USD	313	1.555.115	0,41
Atlas Copco AB 'A'	SEK	94.589	1.445.469	0,38	Boston Scientific Corp.	USD	15.783	1.409.738	0,37
Essity AB 'B'	SEK	11.924	319.110	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.297	1.996.398	0,52
<i>Suède total</i>			1.764.579	0,46	Broadcom, Inc.	USD	18.616	4.315.933	1,13
<i>Suisse (31 décembre 2023: 2,66%)</i>					Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.853	871.125	0,23
ABB Ltd.	CHF	16.847	912.201	0,24	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.402	721.705	0,19
Alcon AG	CHF	9.994	848.043	0,22	Carrier Global Corp.	USD	19.141	1.306.565	0,34
Chubb Ltd.	USD	3.823	1.056.295	0,28	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.800	498.902	0,13
Geberit AG	CHF	498	282.781	0,07	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.950	201.474	0,05
Givaudan SA	CHF	184	805.235	0,21	Charles Schwab Corp. (The)	USD	6.691	495.201	0,13
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.462	335.231	0,09	Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.095	718.103	0,19
Lonza Group AG	CHF	1.480	875.017	0,23	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	18.796	1.133.399	0,30
Novartis AG	CHF	7.724	755.993	0,20	Church & Dwight Co., Inc.	USD	18.492	1.936.297	0,51
Roche Holding AG	CHF	3.732	1.052.167	0,27	Cigna Group (The)	USD	434	119.845	0,03
SGS SA	CHF	6.145	616.229	0,16	Cisco Systems, Inc.	USD	23.319	1.380.485	0,36
Sonova Holding AG	CHF	547	178.842	0,05	Citigroup, Inc.	USD	17.764	1.250.408	0,33
Swiss Re AG	CHF	2.101	304.167	0,08	Clorox Co. (The)	USD	2.815	457.184	0,12
Swisscom AG	CHF	499	277.788	0,07	CME Group, Inc. 'A'	USD	3.801	882.706	0,23
UBS Group AG	CHF	26.041	796.819	0,21	Comcast Corp. 'A'	USD	37.134	1.393.639	0,37
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.119	1.259.826	0,33	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	1.895	174.207	0,05
<i>Suisse total</i>			10.356.634	2,71	Crown Castle, Inc., REIT	USD	9.632	874.200	0,23
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 4,53%)</i>					CSX Corp.	USD	43.811	1.413.781	0,37
3i Group plc	GBP	34.947	1.559.878	0,41	Danaher Corp.	USD	7.757	1.780.619	0,47
Ashtead Group plc	GBP	5.227	325.024	0,09	DaVita, Inc.	USD	1.135	169.739	0,04
AstraZeneca plc	GBP	18.178	2.383.158	0,62	Deckers Outdoor Corp.	USD	4.067	825.967	0,22
Aviva plc	GBP	73.154	429.506	0,11	Deere & Co.	USD	4.006	1.697.342	0,44
Berkeley Group Holdings plc	GBP	11.742	573.522	0,15	Dexcom, Inc.	USD	3.455	268.695	0,07
GSK plc	GBP	16.108	271.638	0,07	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	6.297	1.116.647	0,29
HSBC Holdings plc	GBP	41.253	405.727	0,11	DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.783	299.098	0,08
Intertek Group plc	GBP	2.930	173.495	0,05	Eaton Corp. plc	USD	4.371	1.450.604	0,38
Legal & General Group plc	GBP	68.768	197.915	0,05	Ecolab, Inc.	USD	6.394	1.498.242	0,39
Lloyds Banking Group plc	GBP	348.245	238.919	0,06	Edwards Lifesciences Corp.	USD	8.620	638.139	0,17
London Stock Exchange Group plc	GBP	3.089	436.579	0,11	Electronic Arts, Inc.	USD	1.842	269.485	0,07
NatWest Group plc	GBP	154.876	779.940	0,20	Elevance Health, Inc.	USD	2.683	989.759	0,26
Next plc	GBP	5.411	643.654	0,17	Eli Lilly & Co.	USD	4.901	3.783.572	0,99
Pentair plc	USD	10.188	1.025.320	0,27	Equinix, Inc., REIT	USD	1.373	1.294.588	0,34
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6.221	376.548	0,10	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	5.756	637.592	0,17
RELX plc	GBP	31.665	1.439.161	0,38	F5, Inc.	USD	885	222.551	0,06
Sage Group plc (The)	GBP	14.344	228.687	0,06	Fair Isaac Corp.	USD	257	511.669	0,13
Schroders plc	GBP	45.310	183.631	0,05	Fastenl Co.	USD	9.600	690.336	0,18
Segro plc, REIT	GBP	66.809	586.705	0,15	FedEx Corp.	USD	2.103	591.637	0,16
Standard Chartered plc	GBP	53.317	660.130	0,17	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2.244	389.491	0,10
<i>Royaume-Uni total</i>			12.919.137	3,38	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	6.231	503.278	0,13
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 61,17%)</i>					Fiserv, Inc.	USD	2.105	432.409	0,11
AbbVie, Inc.	USD	16.992	3.019.478	0,79	Fortinet, Inc.	USD	2.780	262.654	0,07
Adobe, Inc.	USD	1.945	864.903	0,23	Fortive Corp.	USD	5.007	375.525	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	10.229	1.235.561	0,32	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	6.519	445.443	0,12
AECOM	USD	1.000	106.820	0,03	General Mills, Inc.	USD	24.693	1.574.673	0,41
Agilent Technologies, Inc.	USD	5.044	677.611	0,18	Gilead Sciences, Inc.	USD	7.158	661.184	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	27.250	5.158.425	1,35	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.923	1.101.148	0,29
Alphabet, Inc. 'C'	USD	30.949	5.893.928	1,54	HCA Healthcare, Inc.	USD	993	298.049	0,08
					Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	13.580	275.267	0,07
					Hershey Co. (The)	USD	1.403	237.598	0,06
					Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	17.379	371.042	0,10
					Hologic, Inc.	USD	4.856	350.069	0,09
					Home Depot, Inc. (The)	USD	4.325	1.682.382	0,44
					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	15.477	271.157	0,07
					HubSpot, Inc.	USD	499	347.688	0,09
					Humana, Inc.	USD	968	245.591	0,06
					Huntington Bancshares, Inc.	USD	15.691	255.293	0,07
					IDEX Corp.	USD	1.645	344.282	0,09

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.406	581.297	0,15	Walmart, Inc.	USD	12.722	1.149.433	0,30
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.032	261.674	0,07	Walt Disney Co. (The)	USD	8.006	891.468	0,23
Ingersoll Rand, Inc.	USD	7.722	698.532	0,18	Waters Corp.	USD	1.119	415.127	0,11
Insulet Corp.	USD	1.110	289.788	0,08	Wells Fargo & Co.	USD	26.822	1.883.977	0,49
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3.081	459.100	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	9.309	1.173.213	0,31
International Business Machines Corp.	USD	5.291	1.163.121	0,30	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	1.040	340.662	0,09
Intuit, Inc.	USD	2.646	1.663.011	0,44	Williams-Sonoma, Inc.	USD	2.508	464.431	0,12
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.389	725.002	0,19	Workday, Inc. 'A'	USD	973	251.063	0,07
IQVIA Holdings, Inc.	USD	1.366	268.433	0,07	WW Grainger, Inc.	USD	734	773.673	0,20
Johnson & Johnson	USD	13.076	1.891.051	0,50	Xylem, Inc.	USD	9.372	1.087.339	0,28
Juniper Networks, Inc.	USD	5.721	214.251	0,06	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	3.299	348.473	0,09
Kellanova	USD	4.429	358.616	0,09	Zoetis, Inc. 'A'	USD	3.355	546.630	0,14
Kenvue, Inc.	USD	23.801	508.151	0,13					
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	15.134	486.104	0,13	États-Unis total			257.657.736	67,42
Keysight Technologies, Inc.	USD	7.834	1.258.375	0,33					
Kimberly-Clark Corp.	USD	4.795	628.337	0,16	Uruguay (31 décembre 2023: 0,14%)				
Lam Research Corp.	USD	27.549	1.989.864	0,52	MercadoLibre, Inc.	USD	309	525.436	0,14
Lennox International, Inc.	USD	577	351.566	0,09					
Linde plc	USD	3.858	1.615.229	0,42	Uruguay total			525.436	0,14
LKQ Corp.	USD	17.656	648.858	0,17					
Lowe's Cos., Inc.	USD	9.051	2.233.787	0,58	Total des investissements en actions			377.982.667	98,90
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.453	521.042	0,14					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.613	4.008.777	1,05					
McCormick & Co., Inc.	USD	5.105	389.205	0,10					
McDonald's Corp.	USD	3.573	1.035.777	0,27					
Medtronic plc	USD	9.476	756.943	0,20					
Merck & Co., Inc.	USD	14.606	1.453.005	0,38					
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	250	305.920	0,08					
Micron Technology, Inc.	USD	9.942	836.719	0,22					
Microsoft Corp.	USD	44.322	18.681.723	4,89					
Monster Beverage Corp.	USD	15.678	824.036	0,22					
Morgan Stanley	USD	9.502	1.194.591	0,31					
Motorola Solutions, Inc.	USD	2.106	973.456	0,26					
Netflix, Inc.	USD	1.490	1.328.067	0,35					
Newmont Corp.	USD	9.368	348.677	0,09					
Norfolk Southern Corp.	USD	1.827	428.797	0,11					
NVIDIA Corp.	USD	144.653	19.425.451	5,08					
Oracle Corp.	USD	4.185	697.388	0,18					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	430	509.894	0,13					
Otis Worldwide Corp.	USD	15.175	1.405.357	0,37					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.720	494.931	0,13					
Parker-Hannifin Corp.	USD	788	501.192	0,13					
Pfizer, Inc.	USD	5.711	151.513	0,04					
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.428	468.240	0,12					
Pool Corp.	USD	907	309.233	0,08					
PPG Industries, Inc.	USD	7.500	895.875	0,23					
Progressive Corp. (The)	USD	7.072	1.694.522	0,44					
Prologis, Inc., REIT	USD	13.971	1.476.735	0,39					
Prudential Financial, Inc.	USD	5.142	609.481	0,16					
Quanta Services, Inc.	USD	2.190	692.150	0,18					
Quest Diagnostics, Inc.	USD	3.655	551.393	0,14					
RB Global, Inc.	CAD	3.568	321.869	0,08					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.503	1.070.632	0,28					
Regions Financial Corp.	USD	16.201	381.048	0,10					
Reliance, Inc.	USD	600	161.556	0,04					
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.245	355.809	0,09					
Ross Stores, Inc.	USD	4.897	740.769	0,19					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	3.406	785.730	0,21					
S&P Global, Inc.	USD	3.030	1.509.031	0,40					
Salesforce, Inc.	USD	9.387	3.138.356	0,82					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	6.201	1.263.764	0,33					
Seagate Technology Holdings plc	USD	3.264	281.716	0,07					
ServiceNow, Inc.	USD	2.619	2.776.454	0,73					
State Street Corp.	USD	7.413	727.586	0,19					
STERIS plc	USD	1.839	378.025	0,10					
Stryker Corp.	USD	3.734	1.344.427	0,35					
Target Corp.	USD	2.314	312.807	0,08					
Tesla, Inc.	USD	15.156	6.120.599	1,60					
Texas Instruments, Inc.	USD	15.771	2.957.220	0,77					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.387	1.762.019	0,46					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.691	687.530	0,18					
T-Mobile US, Inc.	USD	1.979	436.825	0,11					
Tractor Supply Co.	USD	2.130	113.018	0,03					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	5.615	1.352.597	0,35					
Trimble, Inc.	USD	6.409	452.860	0,12					
Truist Financial Corp.	USD	24.884	1.079.468	0,28					
Uber Technologies, Inc.	USD	17.812	1.074.420	0,28					
Ulta Beauty, Inc.	USD	720	313.150	0,08					
Union Pacific Corp.	USD	4.104	935.876	0,25					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	6.552	826.207	0,22					
United Rentals, Inc.	USD	1.095	771.362	0,20					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.318	3.196.023	0,84					
US Bancorp	USD	21.125	1.010.409	0,26					
Ventas, Inc., REIT	USD	12.636	744.134	0,20					
Veralto Corp.	USD	8.215	836.698	0,22					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.215	1.697.381	0,44					
Visa, Inc. 'A'	USD	12.887	4.072.807	1,07					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
CAD	8.433	CHF	5.255	03/01/2025	HSBC	65	-
CAD	47.288	USD	32.841	02/01/2025	Barclays	40	-
CAD	22.119	USD	15.358	03/01/2025	Barclays	22	-
CHF	4.085	AUD	7.204	03/01/2025	HSBC	47	-
CHF	9.409	JPY	1.612.207	06/01/2025	Citibank NA	124	-
CHF	11.125	JPY	1.912.973	06/01/2025	HSBC	104	-
EUR	4.027	CHF	3.742	03/01/2025	Barclays	41	-
EUR	5.441	CHF	5.105	03/01/2025	BNP Paribas	2	-
GBP	4.688	CHF	5.244	03/01/2025	Barclays	84	-
JPY	884.254	CHF	5.051	06/01/2025	Morgan Stanley	53	-
JPY	9.860.146	USD	62.467	06/01/2025	BNP Paribas	295	-
NOK	28.434	USD	2.500	02/01/2025	HSBC	4	-
USD	29.677	AUD	45.676	02/01/2025	HSBC	1.397	-
USD	4.484	AUD	7.204	04/02/2025	Barclays	23	-
USD	18.825	AUD	30.237	04/02/2025	HSBC	103	-
USD	33.809	CAD	47.288	02/01/2025	Standard Chartered	928	-
USD	35.772	CHF	31.560	03/01/2025	Barclays	947	-
USD	47.339	CHF	42.271	03/01/2025	BNP Paribas	695	-
USD	1.056.838	CHF	951.328	03/01/2025	HSBC	7.096	-
USD	23.231	CHF	20.787	03/01/2025	Morgan Stanley	293	-
USD	4.905	CHF	4.327	03/01/2025	Morgan Stanley	131	-
USD	17.134	CHF	15.484	06/01/2025	Barclays	43	-
USD	9.245	DKK	65.304	02/01/2025	Barclays	177	-
USD	9.132	DKK	65.304	04/02/2025	BNP Paribas	49	-
USD	82.998	EUR	78.675	02/01/2025	BNP Paribas	1.530	-
USD	73.641	EUR	70.605	04/02/2025	Barclays	433	-
USD	24.113	EUR	23.121	04/02/2025	HSBC	140	-
USD	35.859	GBP	28.348	02/01/2025	RBC	356	-
USD	28.152	GBP	22.406	04/02/2025	Barclays	98	-
USD	6.433	GBP	5.120	04/02/2025	Barclays	22	-
USD	3.777	HKD	29.317	04/02/2025	Barclays	2	-
USD	47.775	JPY	7.219.220	06/01/2025	BNP Paribas	1.823	-
USD	2.564	NOK	28.434	02/01/2025	Barclays	61	-
USD	5.175	SEK	56.480	02/01/2025	HSBC	63	-
USD	5.128	SEK	56.480	04/02/2025	HSBC	7	-
USD	2.888	SGD	3.875	02/01/2025	Barclays	47	-
USD	2.857	SGD	3.875	04/02/2025	HSBC	13	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
CAD	9.495	EUR	6.375	02/01/2025	Barclays	1	-
CAD	12.654	EUR	8.450	02/01/2025	Goldman Sachs	49	-
CAD	56.464	USD	39.213	02/01/2025	Barclays	47	-
DKK	32.054	EUR	4.298	04/02/2025	Morgan Stanley	2	-
EUR	13.000	AUD	21.132	02/01/2025	Goldman Sachs	377	-
EUR	25.335	CAD	37.356	02/01/2025	Goldman Sachs	260	-
EUR	14.258	CHF	13.223	03/01/2025	Goldman Sachs	173	-
EUR	33.319	JPY	5.214.054	06/01/2025	Goldman Sachs	1.318	-
GBP	5.090	EUR	6.130	02/01/2025	Goldman Sachs	28	-
GBP	5.254	EUR	6.342	02/01/2025	Goldman Sachs	13	-
JPY	1.822.459	EUR	11.172	06/01/2025	Goldman Sachs	31	-
JPY	8.028.139	USD	50.861	06/01/2025	BNP Paribas	240	-
NOK	28.515	USD	2.507	02/01/2025	HSBC	4	-
USD	28.096	AUD	43.242	02/01/2025	HSBC	1.322	-
USD	23.443	AUD	37.656	04/02/2025	HSBC	128	-
USD	37.621	CAD	52.620	02/01/2025	Standard Chartered	1.033	-
USD	23.407	CHF	20.623	03/01/2025	Barclays	651	-
USD	22.143	CHF	19.861	04/02/2025	HSBC	147	-
USD	11.441	DKK	80.815	02/01/2025	Barclays	219	-
USD	11.301	DKK	80.815	04/02/2025	BNP Paribas	61	-
USD	819.667	EUR	786.931	02/01/2025	Barclays	4.800	0,01
USD	8.013	EUR	7.624	02/01/2025	Barclays	119	-
USD	131.317	EUR	125.280	02/01/2025	Citibank NA	1.589	-
USD	147.796	EUR	142.189	02/01/2025	Goldman Sachs	559	-
USD	82.972	EUR	78.467	02/01/2025	HSBC	1.719	-
USD	39.219	EUR	37.090	02/01/2025	HSBC	813	-
USD	21.058	EUR	20.217	02/01/2025	RBC	123	-
USD	4.215	EUR	4.046	06/01/2025	Barclays	24	-
USD	716	EUR	687	04/02/2025	HSBC	4	-
USD	34.531	GBP	27.298	02/01/2025	RBC	343	-
USD	28.920	GBP	23.017	04/02/2025	Barclays	101	-
USD	3.787	HKD	29.399	04/02/2025	Barclays	2	-
USD	49.727	JPY	7.514.244	06/01/2025	BNP Paribas	1.898	-
USD	2.571	NOK	28.515	02/01/2025	Barclays	61	-
USD	5.916	SEK	64.572	02/01/2025	HSBC	72	-
USD	5.863	SEK	64.572	04/02/2025	HSBC	8	-
USD	2.896	SGD	3.886	02/01/2025	Barclays	47	-
USD	2.865	SGD	3.886	04/02/2025	HSBC	13	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,09%)						35.757	0,01

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
AUD	15.438	USD	10.023	02/01/2025	Barclays	(464)	-
AUD	30.237	USD	18.825	02/01/2025	HSBC	(103)	-
AUD	7.204	USD	4.484	03/01/2025	Barclays	(23)	-
CHF	7.099	CAD	11.346	03/01/2025	Citibank NA	(55)	-
CHF	8.235	CAD	13.141	03/01/2025	HSBC	(49)	-
CHF	3.812	CAD	6.065	03/01/2025	Morgan Stanley	(11)	-
CHF	13.990	EUR	15.052	03/01/2025	Citibank NA	(149)	-
CHF	16.413	EUR	17.537	03/01/2025	HSBC	(48)	-
CHF	5.084	GBP	4.518	03/01/2025	Citibank NA	(49)	-
CHF	5.948	GBP	5.290	03/01/2025	HSBC	(61)	-
CHF	6.607	USD	7.389	03/01/2025	Barclays	(99)	-
CHF	729.691	USD	828.211	03/01/2025	Barclays	(23.034)	(0,01)
CHF	116.285	USD	131.146	03/01/2025	Citibank NA	(2.832)	-
CHF	4.143	USD	4.703	03/01/2025	HSBC	(132)	-
CHF	6.573	USD	7.416	03/01/2025	HSBC	(163)	-
CHF	5.746	USD	6.512	03/01/2025	HSBC	(171)	-
CHF	135.907	USD	152.430	03/01/2025	HSBC	(2.464)	-
CHF	15.484	USD	17.190	04/02/2025	Barclays	(41)	-
CHF	951.328	USD	1.060.660	04/02/2025	HSBC	(7.021)	-
DKK	65.304	USD	9.116	02/01/2025	BNP Paribas	(49)	-
EUR	8.070	USD	8.490	02/01/2025	Barclays	(133)	-
EUR	70.605	USD	73.543	02/01/2025	Barclays	(431)	-
EUR	23.121	USD	24.082	03/01/2025	HSBC	(141)	-
GBP	22.406	USD	28.160	02/01/2025	Barclays	(99)	-
GBP	5.942	USD	7.468	02/01/2025	Morgan Stanley	(26)	-
GBP	5.120	USD	6.434	03/01/2025	Barclays	(22)	-
HKD	29.317	USD	3.776	02/01/2025	Barclays	(1)	-
SEK	56.480	USD	5.119	02/01/2025	HSBC	(7)	-
SGD	3.875	USD	2.853	02/01/2025	HSBC	(13)	-
USD	15.375	CAD	22.119	04/02/2025	Barclays	(23)	-
USD	32.880	CAD	47.288	04/02/2025	Barclays	(41)	-
USD	3.769	HKD	29.317	02/01/2025	BNP Paribas	(6)	-
USD	62.684	JPY	9.860.146	04/02/2025	BNP Paribas	(300)	-
USD	2.500	NOK	28.434	04/02/2025	HSBC	(4)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	15.153	EUR	9.198	02/01/2025	HSBC	(143)	-
AUD	11.566	USD	7.508	02/01/2025	Barclays	(348)	-
AUD	37.656	USD	23.443	02/01/2025	HSBC	(129)	-
CAD	11.363	EUR	7.649	02/01/2025	Citibank NA	(19)	-
CHF	4.491	EUR	4.804	03/01/2025	Goldman Sachs	(20)	-
CHF	9.494	EUR	10.141	03/01/2025	HSBC	(25)	-
CHF	19.861	USD	22.064	03/01/2025	HSBC	(148)	-
DKK	80.815	USD	11.282	02/01/2025	BNP Paribas	(60)	-
EUR	18.291	GBP	15.184	02/01/2025	Goldman Sachs	(77)	-
EUR	7.123	USD	7.428	02/01/2025	Barclays	(52)	-
EUR	4.383	USD	4.636	02/01/2025	Barclays	(98)	-
EUR	8.061	USD	8.500	02/01/2025	Barclays	(153)	-
EUR	9.046	USD	9.521	02/01/2025	Barclays	(154)	-
EUR	12.890	USD	13.561	02/01/2025	Barclays	(213)	-
EUR	6.843	USD	7.130	02/01/2025	BNP Paribas	(44)	-
EUR	732.310	USD	772.551	02/01/2025	BNP Paribas	(14.244)	(0,01)
EUR	410.139	USD	429.961	02/01/2025	Goldman Sachs	(5.262)	-
EUR	687	USD	716	03/01/2025	HSBC	(4)	-
EUR	4.046	USD	4.220	04/02/2025	Barclays	(24)	-
EUR	786.931	USD	820.762	04/02/2025	Barclays	(4.824)	-
GBP	4.524	EUR	5.477	02/01/2025	Citibank NA	(5)	-
GBP	23.017	USD	28.928	02/01/2025	Barclays	(101)	-
GBP	4.596	USD	5.776	02/01/2025	Morgan Stanley	(21)	-
HKD	29.399	USD	3.786	02/01/2025	Barclays	(1)	-
JPY	1.263.713	EUR	7.964	06/01/2025	BNP Paribas	(204)	-
JPY	1.613.987	EUR	10.137	06/01/2025	Citibank NA	(225)	-
SEK	64.572	USD	5.852	02/01/2025	HSBC	(9)	-
SGD	3.886	USD	2.861	02/01/2025	HSBC	(13)	-
USD	39.260	CAD	56.464	04/02/2025	Barclays	(48)	-
USD	3.779	HKD	29.399	02/01/2025	BNP Paribas	(6)	-
USD	51.038	JPY	8.028.139	04/02/2025	BNP Paribas	(244)	-
USD	2.507	NOK	28.515	04/02/2025	HSBC	(4)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,05)%)						(65.187)	(0,02)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			378.018.424	98,91
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(65.187)	(0,02)
Liquidités			284.210	0,07
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Dépôts à terme (31 décembre 2023: 0,00%)				
BRED Banque Populaire SA, 4,33%, 02/01/2025	USD	3.800.000	3.800.000	0,99
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>3.800.000</u>	<u>0,99</u>
Autres actifs et passifs			159.022	0,05
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>382.196.469</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,85
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	1,00
Dépôts à terme	0,99
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	0,15
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

		Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net			Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Investissements	Devise				Investissements	Devise				
Obligations					Indonésie (31 décembre 2023: 0,51%)					
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 75,32%)					Pertamina Geothermal Energy PT 5,15% 27/04/2028					
Australie (31 décembre 2023: 0,27%) NBN Co. Ltd. 4,13% 15/03/2029	EUR	200.000	216.961	0,58	Indonésie total	USD	200.000	199.103	0,53	
Australie total				216.961	0,58	Irlande (31 décembre 2023: 2,67%)				
Autriche (31 décembre 2023: 0,76%) LD Celulose International GmbH 7,95% 26/01/2032	USD	216.000	216.069	0,58	AIB Group plc, FRN 0,50% 17/11/2027 Bank of Ireland Group plc, FRN 0,38% 10/05/2027	EUR	355.000	351.820	0,94	
Autriche total				216.069	0,58	Irlande total	EUR	482.000	483.353	
						835.173				
						2,23				
Belgique (31 décembre 2023: 0,79%) Belfius Bank SA 3,88% 12/06/2028	EUR	200.000	213.779	0,57	Italie (31 décembre 2023: 2,54%) Generali 2,43% 14/07/2031	EUR	100.000	97.196	0,26	
KBC Group NV, FRN 0,25% 01/03/2027	EUR	200.000	201.262	0,54	Intesa Sanpaolo SpA 0,75% 16/03/2028	EUR	518.000	501.385	1,33	
					Telecom Italia SpA 1,63% 18/01/2029	EUR	250.000	242.765	0,65	
					UniCredit SpA, FRN 0,80% 05/07/2029	EUR	243.000	233.539	0,62	
Belgique total				415.041	1,11	Italie total				
						1.074.885				
						2,86				
Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,28%) CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 1,00% 02/11/2033	EUR	100.000	83.775	0,22	Luxembourg (31 décembre 2023: 1,17%) Raizen Fuels Finance SA 6,45% 05/03/2034	USD	200.000	197.179	0,53	
Iles Caïmans total				83.775	0,22	Segro Capital Sarl 0,50% 22/09/2031	EUR	200.000	171.013	0,46
Chili (31 décembre 2023: 0,00%) Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,05% 14/09/2032	USD	150.000	123.308	0,33	SELP Finance Sarl 3,75% 10/08/2027	EUR	450.000	473.287	1,26	
Inversiones CMPC SA 6,13% 26/02/2034	USD	200.000	201.419	0,54	SELP Finance Sarl 0,88% 27/05/2029	EUR	245.000	227.099	0,60	
Chili total				324.727	0,87	Luxembourg total				
						1.068.578				
						2,85				
Danemark (31 décembre 2023: 0,86%) Danske Bank A/S, FRN 4,50% 09/11/2028	EUR	250.000	269.725	0,72	Ile Maurice (31 décembre 2023: 0,99%) Greenko Solar Mauritius Ltd. 5,95% 29/07/2026	USD	403.000	408.428	1,09	
Orsted A/S, FRN 5,13% 14/03/3024	EUR	100.000	107.423	0,28	India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027	USD	200.000	188.999	0,50	
Danemark total				377.148	1,00	Ile Maurice total				
						597.427				
						1,59				
Finlande (31 décembre 2023: 0,53%) Nordea Bank Abp 1,13% 16/02/2027	EUR	100.000	99.953	0,27	Mexique (31 décembre 2023: 0,00%) Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	600.000	552.006	1,47	
Finlande total				99.953	0,27	Mexique total				
						552.006				
						1,47				
France (31 décembre 2023: 8,93%) AXA SA, FRN 1,38% 07/10/2041	EUR	200.000	179.537	0,48	Multinational (31 décembre 2023: 0,36%) Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc 2,00% 01/09/2028					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,10% 08/10/2027	EUR	100.000	95.836	0,25	Multinational total					
						93.974				
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0,25% 29/06/2028	EUR	100.000	94.266	0,25	0,25					
BNP Paribas SA, FRN 1,68% 30/06/2027	USD	200.000	190.509	0,51	Pays-Bas (31 décembre 2023: 7,47%) ABN AMRO Bank NV, FRN 2,47% 13/12/2029					
BNP Paribas SA, FRN 0,50% 30/05/2028	EUR	300.000	291.831	0,78	USD					
BPCE SA, FRN 0,50% 14/01/2028	EUR	400.000	392.956	1,05	300.000					
Forvia SE 2,38% 15/06/2029	EUR	300.000	278.194	0,74	269.769					
iliad SA 4,25% 15/12/2029	EUR	200.000	210.805	0,56	103.651					
Societe Generale SA, FRN 0,88% 22/09/2028	EUR	200.000	194.639	0,52	EUR					
Unibail-Rodamco-Westfield SE 3,50% 11/09/2029	EUR	100.000	104.414	0,28	200.000					
France total				2.032.987	5,42	209.371				
						0,56				
Allemagne (31 décembre 2023: 5,80%) Deutsche Bank AG, FRN 4,00% 12/07/2028	EUR	100.000	105.545	0,28	EUR					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,88% 02/09/2025	GBP	300.000	373.338	1,00	10.000					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,01% 05/05/2027	EUR	200.000	196.686	0,52	108.828					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,75% 14/02/2033	EUR	400.000	419.169	1,12	EUR					
Novelis Sheet Ingot GmbH 3,38% 15/04/2029	EUR	100.000	99.380	0,27	100.000					
NRW Bank 1,05% 31/03/2026	AUD	85.000	50.456	0,13	99.802					
NRW Bank 0,00% 22/09/2028	EUR	271.000	256.152	0,68	EUR					
NRW Bank 0,00% 03/02/2031	EUR	30.000	26.463	0,07	125.000					
Volkswagen Financial Services AG 3,25% 19/05/2027	EUR	100.000	103.554	0,28	300.000					
Volkswagen Leasing GmbH 3,88% 11/10/2028	EUR	184.000	193.491	0,52	317.429					
Vonovia SE 1,88% 28/06/2028	EUR	200.000	199.689	0,53	111.743					
Vonovia SE 2,38% 25/03/2032	EUR	200.000	191.474	0,51	EUR					
ZF Finance GmbH 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	189.212	0,50	200.000					
Allemagne total				2.404.609	6,41	192.782				
						0,51				
Inde (31 décembre 2023: 0,48%) Indian Railway Finance Corp. Ltd. 3,84% 13/12/2027	USD	200.000	194.329	0,52	EUR					
Inde total				194.329	0,52	200.000				
						198.385				
						423.617				
						1,13				
						622.002				
						1,66				
					Espanne (31 décembre 2023: 4,23%) Banco Santander SA, FRN 0,63% 24/06/2029					
					EUR					
					200.000					
					293.133					
					EUR					
					303.909					
					0,81					
					GBP					
					200.000					
					242.266					
					EUR					
					500.000					
					478.511					
					EUR					
					100.000					
					122.657					
					0,33					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
Iberdrola Finanzas SA, FRN 1,58% 31/12/2049	EUR	400.000	390.270	1,04	Welltower OP LLC 3,85% 15/06/2032	USD	100.000	91.520	0,24	
Iberdrola Finanzas SA, FRN 4,25% 31/12/2049					WP Carey, Inc. 2,45% 01/02/2032					USD
					États-Unis total			3.785.109	10,09	
Espagne total			2.126.575	5,67	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise				24.043.493	64,10
Organisations supranationales (31 décembre 2023: 9,11%)					Emprunts d'État (31 décembre 2023: 21,89%)					
African Development Bank 2,25% 14/09/2029	EUR	373.000	382.745	1,02	Australie (31 décembre 2023: 0,04%)					
Council Of Europe Development Bank 0,00% 10/04/2026					Queensland Treasury Corp. 1,50% 02/03/2032	AUD	128.000	63.866	0,17	
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 0,01% 23/06/2028	EUR	100.000	95.193	0,25	Australie total					
European Investment Bank 1,50% 02/03/2027					SEK	510.000	45.201	0,12	Belgique (31 décembre 2023: 0,41%)	
European Investment Bank 2,75% 28/07/2028	EUR	250.000	262.953	0,70	Belgium Government Bond 1,25% 22/04/2033	EUR	100.000	91.859	0,25	
European Investment Bank 2,25% 15/03/2030					Belgique total					
International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	110.000	9.018	0,02	Canada (31 décembre 2023: 1,09%)					
International Bank for Reconstruction & Development 1,10% 18/11/2030					AUD	100.000	51.115	0,14	Province of Ontario Canada 1,55% 01/11/2029	CAD
International Bank for Reconstruction & Development 2,90% 19/01/2033	EUR	500.000	524.890	1,40	Canada total					
International Development Association 0,00% 15/07/2031					EUR	100.000	87.407	0,23	Chili (31 décembre 2023: 1,20%)	
					Chile Government Bond 3,88% 09/07/2031	EUR	100.000	104.797	0,28	
Organisations supranationales total		1.813.531	4,83	Chili total						
								104.797	0,28	
Suède (31 décembre 2023: 0,52%)					Colombie (31 décembre 2023: 0,24%)					
Swedbank AB, FRN 0,30% 20/05/2027	EUR	150.000	149.865	0,40	Colombian TES 7,00% 26/03/2031	COP	796.500.000	148.547	0,40	
Vattenfall AB 0,50% 24/06/2026					EUR					130.000
			280.575	0,75				148.547	0,40	
Royaume-Uni (31 décembre 2023: 6,37%)					Danemark (31 décembre 2023: 0,20%)					
Motability Operations Group plc 3,63% 24/07/2029	EUR	250.000	264.491	0,70	Denmark Government Bond 0,00% 15/11/2031	DKK	719.000	87.625	0,23	
Motability Operations Group plc 4,00% 17/01/2030					Danemark total					
National Grid Electricity Transmission plc 0,19% 20/01/2025	EUR	200.000	206.815	0,55	République dominicaine (31 décembre 2023: 0,00%)					
National Grid plc 0,25% 01/09/2028					EUR	393.000	369.061	0,98	Dominican Republic Government Bond 6,60% 01/06/2036	USD
NatWest Group plc, FRN 2,06% 09/11/2028	GBP	100.000	115.360	0,31	République dominicaine total					
NatWest Group plc, FRN 0,78% 26/02/2030					EUR	500.000	471.185	1,26	France (31 décembre 2023: 3,29%)	
Scottish Hydro Electric Transmission plc 3,38% 04/09/2032	EUR	150.000	155.830	0,42	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,75% 25/11/2027	EUR	100.000	101.346	0,27	
SSE plc 2,88% 01/08/2029					Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2,13% 26/01/2032					USD
Vmed Q2 UK Financing I plc 4,50% 15/07/2031	GBP	212.000	227.010	0,60	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50% 25/05/2032	EUR	400.000	373.492	0,99	
Royaume-Uni total			2.281.290	6,08	France total					
								829.566	2,21	
États-Unis (31 décembre 2023: 13,88%)					Allemagne (31 décembre 2023: 0,49%)					
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	55.000	55.292	0,15	Bundesrepublik Deutschland					
AES Corp. (The) 2,45% 15/01/2031					USD	40.000	33.350	0,09	Bundesanleihe 0,00% 15/08/2031	EUR
Ameren Illinois Co. 5,90% 01/12/2052	USD	40.000	40.945	0,11	Allemagne total					
Autodesk, Inc. 2,40% 15/12/2031	USD	70.000	58.796	0,16	Italie (31 décembre 2023: 0,63%)					
Bank of America Corp., FRN 6,20% 10/11/2028					USD	689.000	713.402	1,90	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00% 30/10/2031	EUR
Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	306.000	295.398	0,79	Italie total					
Equinix, Inc. 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	97.831	0,26	Japon (31 décembre 2023: 3,31%)					
Equinix, Inc. 1,55% 15/03/2028					USD	49.000	44.108	0,12	Development Bank of Japan, Inc. 3,50% 13/09/2027	EUR
Equinix, Inc. 3,90% 15/04/2032	USD	270.000	248.737	0,66	Development Bank of Japan, Inc. 2,63% 11/09/2028	EUR	154.000	159.784	0,43	
Fifth Third Bancorp, FRN 1,71% 01/11/2027	USD	100.000	94.377	0,25	Japan Bank for International Cooperation 1,63% 20/01/2027	USD	400.000	377.053	1,00	
Ford Motor Co. 6,10% 19/08/2032					Japan Finance Organization for Municipalities 3,38% 22/02/2028					EUR
M&T Bank Corp., FRN 4,83% 16/01/2029	Japan Finance Organization for Municipalities 2,88% 23/01/2029	EUR	300.000	313.629	0,84					
MidAmerican Energy Co. 5,30% 01/02/2055	USD					20.000	18.872	0,05	Japon total	
Mississippi Power Co. 3,10% 30/07/2051	USD	150.000	97.740	0,26	Mexique (31 décembre 2023: 0,79%)					
New York State Electric & Gas Corp. 5,30% 15/08/2034					USD	155.000	152.619	0,41	Mexican Bonos 8,00% 24/05/2035	MXN
Prologis Euro Finance LLC 0,38% 06/02/2028	EUR	450.000	432.231	1,15	Mexico Government Bond 4,88% 19/05/2033	USD	200.000	178.973	0,48	
Puget Sound Energy, Inc. 5,69% 15/06/2054	USD	40.000	39.276	0,10	Mexique total					
RWE Finance US LLC 5,88% 16/04/2034					USD	150.000	150.347	0,40		
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	150.000	96.756	0,26						
Southern California Edison Co. 2,50% 01/06/2031					USD	100.000	85.539	0,23		
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	230.000	155.716	0,41						
Tucson Electric Power Co. 1,50% 01/08/2030					USD	110.000	90.876	0,24		
UDR, Inc. 1,90% 15/03/2033	USD	250.000	192.104	0,51						
Union Electric Co. 2,15% 15/03/2032					USD	150.000	123.045	0,33		

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,32%)</i>				
BNG Bank NV 0,25% 12/01/2032	EUR	100.000	87.346	0,23
BNG Bank NV 3,00% 11/01/2033	EUR	100.000	105.211	0,28
Nederlandse Waterschapsbank NV 2,75% 17/12/2029	EUR	100.000	104.445	0,28
Nederlandse Waterschapsbank NV 0,00% 08/09/2031	EUR	130.000	112.968	0,30
<i>Pays-Bas total</i>			409.970	1,09
<i>Pérou (31 décembre 2023: 2,01%)</i>				
Peru Government Bond 7,30% 12/08/2033	PEN	1.300.000	364.858	0,97
Peru Government Bond 3,00% 15/01/2034	USD	130.000	104.492	0,28
<i>Pérou total</i>			469.350	1,25
<i>Slovénie (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Slovenia Government Bond 0,13% 01/07/2031	EUR	170.000	149.682	0,40
<i>Slovénie total</i>			149.682	0,40
<i>Organisations supranationales (31 décembre 2023: 5,70%)</i>				
European Union 0,00% 04/07/2029	EUR	200.000	185.737	0,49
European Union 3,25% 04/02/2050	EUR	200.000	205.026	0,55
<i>Organisations supranationales total</i>			390.763	1,04
<i>Suède (31 décembre 2023: 0,13%)</i>				
Kommuninvest I Sverige AB 0,88% 16/05/2029	SEK	590.000	49.207	0,13
<i>Suède total</i>			49.207	0,13
Total des investissements dans les emprunts d'État			7.015.234	18,71
Titres adossés à des prêts immobiliers (31 décembre 2023: 0,00%)				
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Federal National Mortgage Association 4,72% 01/09/2030	USD	550.000	547.053	1,46
Federal National Mortgage Association 1,73% 01/11/2031	USD	99.834	82.829	0,22
Federal National Mortgage Association 3,14% 01/07/2032	USD	1.050.000	932.862	2,49
Federal National Mortgage Association 4,90% 01/12/2032	USD	1.190.000	1.186.617	3,16
Federal National Mortgage Association 5,03% 01/05/2034	USD	230.000	230.674	0,62
Federal National Mortgage Association 4,50% 01/05/2054	USD	429.993	404.282	1,08
Federal National Mortgage Association 4,50% 01/10/2054	USD	870.981	818.935	2,18
Freddie Mac Pool 5,00% 01/05/2054	USD	520.804	502.654	1,34
Freddie Mac Pool 5,00% 01/11/2054	USD	296.303	285.917	0,76
<i>États-Unis total</i>			4.991.823	13,31
Total des investissements dans des Titres adossés à des prêts immobiliers			4.991.823	13,31
Total des Obligations			36.050.550	96,12

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
CLP	136.079.078	USD	136.420	10/02/2025	Barclays	353	-
USD	942.262	AUD	1.515.856	08/01/2025	BNP Paribas	3.712	0,01
USD	754.577	CAD	1.083.850	08/01/2025	Barclays	824	-
USD	65.617	CHF	59.200	08/01/2025	HSBC	256	-
USD	180.016	CNH	1.320.371	08/01/2025	BNP Paribas	185	-
USD	153.131	COP	676.608.382	10/02/2025	Barclays	362	-
USD	174.650	EUR	165.757	08/01/2025	Barclays	2.974	0,01
USD	1.762.867	EUR	1.672.770	08/01/2025	BNP Paribas	30.360	0,08
USD	382.679	EUR	364.061	08/01/2025	BNP Paribas	5.616	0,02
USD	751.262	EUR	723.230	08/01/2025	BNP Paribas	2.204	0,01
USD	68.468	EUR	65.000	08/01/2025	BNP Paribas	1.147	-
USD	49.680	EUR	47.415	08/01/2025	BNP Paribas	571	-
USD	216.435	EUR	207.793	08/01/2025	Goldman Sachs	1.222	-
USD	2.910.763	EUR	2.792.812	08/01/2025	HSBC	18.216	0,05
USD	539.377	GBP	429.699	08/01/2025	Barclays	1.246	-
USD	956.157	JPY	149.304.775	08/01/2025	Barclays	5.573	0,02
USD	94.594	MXN	1.944.348	08/01/2025	Barclays	1.164	-
USD	93.092	MXN	1.944.348	10/02/2025	HSBC	215	-
USD	56.107	NOK	635.382	08/01/2025	HSBC	163	-
USD	166.625	NZD	296.167	08/01/2025	Barclays	694	-
USD	275.247	PEN	1.027.826	08/01/2025	Goldman Sachs	1.725	0,01
USD	274.771	PEN	1.027.826	10/02/2025	Barclays	1.603	0,01
USD	145.642	SEK	1.600.030	08/01/2025	HSBC	797	-
USD	67.898	SGD	92.401	08/01/2025	HSBC	151	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
CAD	217.872	USD	151.294	07/01/2025	Barclays	217	-
CLP	22.931.164	USD	22.974	07/01/2025	Morgan Stanley	83	-
CNH	26.634	EUR	3.479	07/01/2025	Goldman Sachs	25	-
EUR	97.739	AUD	158.663	07/01/2025	HSBC	2.988	0,01
EUR	89.943	CAD	133.035	07/01/2025	HSBC	637	-
EUR	9.857	DKK	73.487	07/01/2025	HSBC	3	-
EUR	85.213	JPY	13.473.629	07/01/2025	HSBC	2.479	0,01
EUR	19.069	NZD	34.085	07/01/2025	HSBC	653	-
GBP	20.113	EUR	24.167	07/01/2025	Goldman Sachs	159	-
IDR	97.508.493	USD	6.043	07/01/2025	HSBC	1	-
JPY	22.209.998	USD	140.637	07/01/2025	BNP Paribas	751	-
KRW	7.587.640	USD	5.144	07/01/2025	Citibank NA	-	-
NOK	68.586	USD	6.034	07/01/2025	HSBC	5	-
PEN	66.734	USD	17.714	07/01/2025	BNP Paribas	46	-
SEK	55.713	EUR	4.834	07/01/2025	Goldman Sachs	37	-
USD	85.825	AUD	132.061	07/01/2025	Barclays	4.059	0,01
USD	163.695	AUD	263.060	07/02/2025	BNP Paribas	814	-
USD	77.222	CAD	108.045	07/01/2025	Citibank NA	2.086	0,01
USD	7.262	CHF	6.393	07/01/2025	Goldman Sachs	205	-
USD	7.101	CHF	6.393	07/02/2025	BNP Paribas	18	-
USD	10.636	CLP	10.373.108	07/01/2025	Goldman Sachs	206	-
USD	6.762	CLP	6.601.603	07/01/2025	Goldman Sachs	124	-
USD	6.095	CLP	5.956.453	07/01/2025	Goldman Sachs	106	-
USD	17.058	CNH	123.584	07/01/2025	HSBC	226	-
USD	34.155	CNH	249.568	07/02/2025	HSBC	146	-
USD	5.602	DKK	39.565	07/01/2025	Barclays	107	-
USD	14.023	DKK	100.241	07/02/2025	Citibank NA	78	-
USD	2.271.199	EUR	2.180.032	07/01/2025	Barclays	13.407	0,04
USD	144.839	EUR	136.924	07/01/2025	Goldman Sachs	3.031	0,01
USD	2.023	EUR	1.913	07/01/2025	Goldman Sachs	42	-
USD	118.549	GBP	93.720	07/01/2025	RBC	1.178	-
USD	237.404	GBP	188.985	07/02/2025	Barclays	789	-
USD	6.134	IDR	97.508.493	07/01/2025	HSBC	90	-
USD	6.031	IDR	97.508.493	07/02/2025	HSBC	26	-
USD	73.436	JPY	11.094.979	07/01/2025	State Street	2.805	0,01
USD	5.439	KRW	7.587.640	07/01/2025	State Street	295	-
USD	5.148	KRW	7.587.640	07/02/2025	Citibank NA	9	-
USD	6.185	NOK	68.586	07/01/2025	Barclays	146	-
USD	14.445	NZD	24.510	07/01/2025	Barclays	713	-
USD	29.742	NZD	52.651	07/02/2025	BNP Paribas	237	-
USD	11.569	PEN	43.259	07/01/2025	Goldman Sachs	56	-
USD	8.272	PEN	31.029	07/01/2025	Goldman Sachs	14	-
USD	22.695	SEK	247.631	07/01/2025	HSBC	279	-
USD	36.325	SEK	399.182	07/02/2025	BNP Paribas	129	-
USD	7.445	SGD	9.988	07/01/2025	BNP Paribas	122	-
USD	7.366	SGD	9.988	07/02/2025	BNP Paribas	33	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,37%)						120.993	0,32

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
AUD	50.000	USD	32.458	08/01/2025	BNP Paribas	(1.500)	-
AUD	253.932	USD	160.130	08/01/2025	BNP Paribas	(2.906)	(0,01)
AUD	163.452	USD	106.515	08/01/2025	Citibank NA	(5.313)	(0,01)
AUD	1.048.472	USD	683.053	08/01/2025	HSBC	(33.887)	(0,09)
AUD	1.515.856	USD	942.272	10/02/2025	BNP Paribas	(3.683)	(0,01)
CAD	757.128	USD	541.243	08/01/2025	Barclays	(14.706)	(0,04)
CAD	209.618	USD	146.454	08/01/2025	BNP Paribas	(677)	-
CAD	117.104	USD	83.758	08/01/2025	Citibank NA	(2.319)	(0,01)
CAD	1.083.850	USD	755.467	10/02/2025	Barclays	(769)	-
CHF	59.200	USD	67.537	08/01/2025	HSBC	(2.176)	(0,01)
CHF	59.200	USD	65.861	10/02/2025	HSBC	(253)	-
CLP	74.855.174	USD	76.701	08/01/2025	Citibank NA	(1.435)	-
CLP	61.223.904	USD	62.458	08/01/2025	Goldman Sachs	(899)	-
CNH	1.320.371	USD	182.649	08/01/2025	HSBC	(2.818)	(0,01)
CNH	1.320.371	USD	180.092	10/02/2025	BNP Paribas	(149)	-
COP	676.608.382	USD	153.862	08/01/2025	Barclays	(389)	-
EUR	2.990.247	USD	3.134.222	08/01/2025	BNP Paribas	(37.189)	(0,10)
EUR	1.867.593	USD	1.975.753	08/01/2025	Citibank NA	(41.466)	(0,11)
EUR	288.411	USD	305.150	08/01/2025	HSBC	(6.439)	(0,02)
EUR	892.587	USD	938.917	08/01/2025	HSBC	(14.455)	(0,04)
EUR	207.793	USD	216.724	10/02/2025	Goldman Sachs	(1.215)	-
GBP	215.398	USD	273.736	08/01/2025	Barclays	(3.984)	(0,01)
GBP	180.177	USD	228.642	08/01/2025	BNP Paribas	(2.997)	(0,01)
GBP	135.087	USD	171.699	08/01/2025	Citibank NA	(2.524)	(0,01)
GBP	429.699	USD	539.223	10/02/2025	Barclays	(1.237)	-
IDR	906.143.777	USD	57.048	08/01/2025	Barclays	(915)	-
IDR	906.143.777	USD	55.859	10/02/2025	Goldman Sachs	(63)	-
JPY	117.312.921	USD	785.956	08/01/2025	Barclays	(39.056)	(0,10)
JPY	22.168.063	USD	144.288	08/01/2025	BNP Paribas	(3.150)	(0,01)
JPY	9.823.791	USD	65.734	08/01/2025	Citibank NA	(3.188)	(0,01)
JPY	149.304.775	USD	959.878	10/02/2025	Barclays	(5.529)	(0,02)
KRW	70.012.587	USD	50.235	08/01/2025	Citibank NA	(2.796)	(0,01)
KRW	70.012.587	USD	47.477	10/02/2025	Citibank NA	(47)	-
MXN	1.944.348	USD	93.641	08/01/2025	HSBC	(211)	-
NOK	635.382	USD	57.541	08/01/2025	Barclays	(1.597)	-
NOK	635.382	USD	56.102	10/02/2025	HSBC	(162)	-
NZD	296.167	USD	175.294	08/01/2025	Barclays	(9.363)	(0,03)
NZD	296.167	USD	166.657	10/02/2025	Barclays	(683)	-
PEN	1.027.826	USD	275.124	08/01/2025	Barclays	(1.603)	(0,01)
SEK	1.600.030	USD	147.052	08/01/2025	HSBC	(2.206)	(0,01)
SEK	1.600.030	USD	145.901	10/02/2025	HSBC	(793)	-
SGD	92.401	USD	69.107	08/01/2025	HSBC	(1.360)	-
SGD	92.401	USD	67.990	10/02/2025	HSBC	(149)	-
USD	136.478	CLP	136.079.078	08/01/2025	Barclays	(347)	-
USD	152.335	COP	676.608.382	08/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(1.138)	-
USD	126.181	GBP	100.963	08/01/2025	Barclays	(260)	-
USD	55.966	IDR	906.143.777	08/01/2025	Goldman Sachs	(167)	-
USD	47.432	KRW	70.012.587	08/01/2025	Citibank NA	(8)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
AUD	27.664	EUR	17.042	07/01/2025	Goldman Sachs	(522)	-
AUD	263.060	USD	163.696	07/01/2025	BNP Paribas	(821)	-
CAD	23.208	EUR	15.691	07/01/2025	Goldman Sachs	(112)	-
CHF	6.393	USD	7.076	07/01/2025	BNP Paribas	(18)	-
CNH	249.568	USD	34.120	07/01/2025	HSBC	(129)	-
DKK	12.810	EUR	1.718	07/01/2025	Goldman Sachs	-	-
DKK	100.241	USD	14.001	07/01/2025	Citibank NA	(79)	-
EUR	19.933	CNH	152.618	07/01/2025	HSBC	(142)	-
EUR	138.629	GBP	115.379	07/01/2025	HSBC	(921)	(0,01)
EUR	27.698	SEK	319.242	07/01/2025	HSBC	(213)	-
EUR	1.050.549	USD	1.108.421	07/01/2025	Barclays	(20.400)	(0,06)
EUR	11.289	USD	11.761	07/01/2025	BNP Paribas	(70)	-
EUR	18.047	USD	19.092	07/01/2025	Goldman Sachs	(401)	-
EUR	10.962	USD	11.596	07/01/2025	HSBC	(243)	-
EUR	26.270	USD	27.695	07/01/2025	HSBC	(488)	-
EUR	793.799	USD	839.720	07/01/2025	HSBC	(17.607)	(0,05)
EUR	5.046	USD	5.325	07/01/2025	State Street	(99)	-
EUR	2.180.032	USD	2.274.031	07/02/2025	Barclays	(13.347)	(0,04)
GBP	188.985	USD	237.469	07/01/2025	Barclays	(791)	-
JPY	2.358.610	EUR	14.918	07/01/2025	Goldman Sachs	(435)	-
NZD	5.944	EUR	3.326	07/01/2025	Goldman Sachs	(114)	-
NZD	52.651	USD	29.736	07/01/2025	BNP Paribas	(238)	-
PEN	7.554	USD	2.020	07/01/2025	Goldman Sachs	(10)	-
SEK	399.182	USD	36.265	07/01/2025	BNP Paribas	(130)	-
SEK	111.978	USD	10.168	07/01/2025	Citibank NA	(31)	-
SGD	9.988	USD	7.356	07/01/2025	BNP Paribas	(33)	-
USD	151.464	CAD	217.872	07/02/2025	Barclays	(227)	-
USD	22.964	CLP	22.931.164	07/02/2025	Morgan Stanley	(85)	-
USD	141.156	JPY	22.209.998	07/02/2025	BNP Paribas	(763)	-
USD	6.034	NOK	68.586	07/02/2025	HSBC	(5)	-
USD	17.691	PEN	66.734	07/02/2025	BNP Paribas	(47)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,26)%)						(318.697)	(0,85)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Canada (31 décembre 2023: 0,03%)						
Canada 2-Year Bond, 20/03/2025	7	CAD	511.493	Citibank NA	3.431	0,01
Canada 5-Year Bond, 20/03/2025	4	CAD	315.033	Citibank NA	4.228	0,01
Canada total					7.659	0,02
Allemagne (31 décembre 2023: 0,07%)						
Euro-Bobl, 06/03/2025	(6)	EUR	(732.264)	Citibank NA	8.936	0,03
Euro-Buxl 30-Year Bond, 06/03/2025	(2)	EUR	(274.780)	Citibank NA	17.459	0,05
Euro-Schatz, 06/03/2025	(18)	EUR	(1.994.093)	Citibank NA	8.346	0,02
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2025	(6)	EUR	(745.436)	Citibank NA	16.154	0,04
Allemagne total					50.895	0,14
États-Unis (31 décembre 2023: 0,12%)						
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2025	(41)	USD	(4.563.812)	Citibank NA	78.766	0,21
US 2-Year Note, 31/03/2025	(22)	USD	(4.523.406)	Citibank NA	2.359	-
US Long Bond, 20/03/2025	(1)	USD	(113.844)	Citibank NA	2.617	0,01
US Ultra Bond, 20/03/2025	(2)	USD	(237.813)	Citibank NA	7.555	0,02
États-Unis total					91.297	0,24
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: 0,33%)					149.851	0,40
Australie (31 décembre 2023: (0,00)%)						
Australia 10-Year Bond, 17/03/2025	5	AUD	349.434	Citibank NA	(5.590)	(0,01)
Australia 3-Year Bond, 17/03/2025	10	AUD	657.248	Citibank NA	(2.749)	(0,01)
Australie total					(8.339)	(0,02)
Allemagne (31 décembre 2023: (0,02)%)						
Euro-Bund, 06/03/2025	21	EUR	2.901.720	Citibank NA	(76.223)	(0,20)
Short-Term Euro-BTP, 06/03/2025	18	EUR	2.002.201	Citibank NA	(9.320)	(0,03)
Allemagne total					(85.543)	(0,23)
Singapour (31 décembre 2023: (0,00)%)						
Japan 10-Year Bond Mini, 12/03/2025	2	JPY	180.886	Citibank NA	(433)	-
Singapour total					(433)	-
Royaume-Uni (31 décembre 2023: (0,00)%)						
Long Gilt, 27/03/2025	4	GBP	462.937	Citibank NA	(10.332)	(0,03)
Royaume-Uni total					(10.332)	(0,03)
États-Unis (31 décembre 2023: (0,12)%)						
US 5-Year Note, 31/03/2025	92	USD	9.780.031	Citibank NA	(51.289)	(0,14)
États-Unis total					(51.289)	(0,14)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,14)%)					(155.936)	(0,42)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

		Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		36.321.394	96,84
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(474.633)	(1,27)
Trésorerie et marge de trésorerie		771.845	2,06
Équivalents de trésorerie			
	Devise	Quantité/ Valeur nominale	
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,27%)			
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	749.134	2,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie		749.134	2,00
Autres actifs et passifs		140.679	0,37
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables		37.508.419	100,00

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	71,77
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	21,95
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	0,71
Organismes de placement collectif	1,96
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,39
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,32
Autres actifs	2,90
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,37%)					Otsuka Corp.	JPY	75.400	1.731.475	0,37
Japon (31 décembre 2023: 99,37%)					Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	37.600	2.057.521	0,44
Advantest Corp.	JPY	98.500	5.764.845	1,23	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	128.400	3.526.180	0,75
Aeon Co. Ltd.	JPY	28.000	658.310	0,14	Panasonic Holdings Corp.	JPY	343.500	3.591.057	0,77
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	108.000	4.433.800	0,95	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	205.000	14.537.573	3,10
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	423.600	4.466.182	0,95	Renesas Electronics Corp.	JPY	210.200	2.737.174	0,58
Asahi Kasei Corp.	JPY	398.400	2.769.483	0,59	Resona Holdings, Inc.	JPY	441.100	3.212.261	0,69
Asics Corp.	JPY	116.600	2.307.368	0,49	Secom Co. Ltd.	JPY	39.400	1.346.008	0,29
Astellas Pharma, Inc.	JPY	140.200	1.368.904	0,29	Sekisui House Ltd.	JPY	170.400	4.100.616	0,88
Bridgestone Corp.	JPY	99.300	3.374.026	0,72	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	288.000	4.557.496	0,97
Canon, Inc.	JPY	109.800	3.605.738	0,77	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	138.400	1.326.231	0,28
Capcom Co. Ltd.	JPY	110.000	2.431.535	0,52	Shimano, Inc.	JPY	10.300	1.401.864	0,30
Central Japan Railway Co.	JPY	115.300	2.175.264	0,46	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	255.600	8.613.245	1,84
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	114.400	889.883	0,19	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	125.300	1.769.157	0,38
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	71.500	753.170	0,16	SMC Corp.	JPY	8.200	3.244.312	0,69
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	40.500	1.803.636	0,38	SoftBank Corp.	JPY	1.502.000	1.900.915	0,41
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.800	223.136	0,05	SoftBank Group Corp.	JPY	102.100	5.967.094	1,27
Daifuku Co. Ltd.	JPY	117.900	2.475.630	0,53	Sompo Holdings, Inc.	JPY	86.900	2.277.559	0,49
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	65.900	1.775.811	0,38	Sony Group Corp.	JPY	931.200	19.961.904	4,26
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	277.100	7.673.321	1,64	Sumitomo Corp.	JPY	40.000	872.487	0,19
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	42.300	1.307.543	0,28	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	186.400	3.384.401	0,72
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	174.400	1.162.963	0,25	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	41.900	963.252	0,21
Denso Corp.	JPY	322.600	4.545.671	0,97	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	589.400	14.116.197	3,01
Disco Corp.	JPY	9.500	2.582.941	0,55	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	40.700	1.279.320	0,27
East Japan Railway Co.	JPY	224.800	3.997.938	0,85	Suzuki Motor Corp.	JPY	269.100	3.064.959	0,65
Eisai Co. Ltd.	JPY	17.500	482.041	0,10	Sysmex Corp.	JPY	65.900	1.222.941	0,26
FANUC Corp.	JPY	180.500	4.795.034	1,02	T&D Holdings, Inc.	JPY	181.400	3.353.638	0,72
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	23.800	8.150.394	1,74	Taisei Corp.	JPY	43.000	1.816.474	0,39
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	58.700	3.196.453	0,68	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	214.300	5.701.122	1,22
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	102.700	2.162.346	0,46	TDK Corp.	JPY	129.100	1.702.467	0,36
Fujikura Ltd.	JPY	6.000	249.987	0,05	Terumo Corp.	JPY	273.500	5.328.691	1,14
Fujitsu Ltd.	JPY	264.600	4.713.335	1,01	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	292.900	10.675.307	2,28
Hitachi Ltd.	JPY	696.700	17.452.964	3,73	Tokyo Electron Ltd.	JPY	65.500	10.079.648	2,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	522.600	5.104.295	1,09	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	34.900	970.431	0,21
Hoshizaki Corp.	JPY	68.200	2.718.279	0,58	TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	16.500	441.897	0,09
Hoya Corp.	JPY	54.500	6.871.453	1,47	Toyota Industries Corp.	JPY	15.500	1.268.818	0,27
Inpex Corp.	JPY	267.000	3.347.693	0,71	Toyota Motor Corp.	JPY	1.324.000	26.503.589	5,66
ITOCHU Corp.	JPY	205.200	10.226.052	2,18	Toyota Tsusho Corp.	JPY	108.100	1.945.195	0,42
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	16.100	255.340	0,05	ZOZO, Inc.	JPY	21.500	669.926	0,14
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	214.100	2.411.281	0,51					
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	161.100	1.531.967	0,33	Japon total			461.961.456	98,62
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1.185	813.575	0,17					
Kajima Corp.	JPY	79.800	1.462.865	0,31	Total des investissements en actions			461.961.456	98,62
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	29.700	331.375	0,07					
KAO Corp.	JPY	125.800	5.113.327	1,09					
KDDI Corp.	JPY	243.900	7.824.789	1,67					
Keyence Corp.	JPY	27.800	11.432.387	2,44					
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	125.000	1.629.709	0,35					
Kubota Corp.	JPY	267.400	3.128.968	0,67					
Kyocera Corp.	JPY	47.900	480.189	0,10					
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	80.100	1.210.725	0,26					
Lasertec Corp.	JPY	8.800	850.267	0,18					
LY Corp.	JPY	951.400	2.538.923	0,54					
Makita Corp.	JPY	56.000	1.725.681	0,37					
Marubeni Corp.	JPY	74.800	1.138.706	0,24					
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	87.300	1.280.393	0,27					
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	72.600	1.186.980	0,25					
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	130.900	666.077	0,14					
Mitsubishi Corp.	JPY	311.500	5.161.275	1,10					
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.567.200	18.408.318	3,93					
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	403.700	8.505.031	1,82					
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	76.000	1.678.035	0,36					
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	539.000	4.355.625	0,93					
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	98.400	3.448.633	0,74					
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	231.900	5.714.868	1,22					
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	106.700	1.814.090	0,39					
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	133.500	2.929.763	0,63					
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	295.800	4.817.384	1,03					
NEC Corp.	JPY	10.800	942.835	0,20					
Nexon Co. Ltd.	JPY	33.600	508.083	0,11					
Nidec Corp.	JPY	58.800	1.068.173	0,23					
Nintendo Co. Ltd.	JPY	129.600	7.639.440	1,63					
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	634	493.774	0,11					
Nippon Steel Corp.	JPY	107.700	2.180.589	0,47					
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6.407.600	6.441.848	1,38					
Nippon Yusen KK	JPY	17.200	577.091	0,12					
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	273.500	835.327	0,18					
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	55.100	1.340.337	0,29					
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	2.000	237.147	0,05					
Nitto Denko Corp.	JPY	122.200	2.083.838	0,44					
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	101.100	2.997.104	0,64					
Obic Co. Ltd.	JPY	57.400	1.714.038	0,37					
Olympus Corp.	JPY	82.800	1.248.902	0,27					
Omron Corp.	JPY	59.500	2.026.619	0,43					
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	106.700	2.323.285	0,50					
ORIX Corp.	JPY	245.700	5.327.982	1,14					
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	131.300	2.890.672	0,62					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	927.321	JPY	159.125.493	06/01/2025	HSBC	10.729	-
CHF	15.045	JPY	2.555.783	06/01/2025	HSBC	339	-
CHF	10.202	JPY	1.724.833	06/01/2025	HSBC	282	-
CHF	9.423	JPY	1.603.115	06/01/2025	HSBC	197	-
CHF	15.258	JPY	2.639.579	06/01/2025	HSBC	41	-
CHF	5.250	JPY	905.742	06/01/2025	HSBC	29	-
CHF	12.653	JPY	2.173.459	06/01/2025	Morgan Stanley	132	-
JPY	109.870	CHF	633	06/01/2025	Barclays	-	-
JPY	171.528.481	CHF	977.849	06/01/2025	HSBC	12.445	-
JPY	1.849.867	CHF	10.577	06/01/2025	HSBC	99	-
JPY	1.159.316	CHF	6.681	04/02/2025	Citibank NA	6	-
Classe XXX**							
EUR	259.999	JPY	41.031.764	06/01/2025	Barclays	8.086	0,01
EUR	253.276	JPY	40.726.055	06/01/2025	Barclays	3.070	-
EUR	101.766	JPY	16.220.592	06/01/2025	Barclays	2.144	-
EUR	95.666	JPY	15.475.267	06/01/2025	Barclays	571	-
EUR	4.257.971	JPY	685.244.640	06/01/2025	BNP Paribas	47.938	0,01
EUR	211.026	JPY	33.327.684	06/01/2025	BNP Paribas	6.406	-
EUR	52.584	JPY	8.546.611	06/01/2025	Citibank NA	56	-
EUR	18.373.213	JPY	2.930.783.798	06/01/2025	HSBC	372.718	0,08
EUR	177.103	JPY	27.807.125	06/01/2025	HSBC	6.414	-
EUR	219.151	JPY	35.235.148	06/01/2025	HSBC	2.679	-
EUR	2.524	JPY	404.656	06/01/2025	HSBC	38	-
EUR	1.684	JPY	271.871	06/01/2025	HSBC	14	-
EUR	91.214	JPY	14.587.268	06/01/2025	Morgan Stanley	1.612	-
JPY	3.472.174.849	EUR	21.117.202	06/01/2025	HSBC	231.604	0,05
JPY	32.353.490	EUR	198.579	06/01/2025	Morgan Stanley	283	-
JPY	22.290.475	EUR	137.219	04/02/2025	HSBC	110	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,02%)						708.042	0,15
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	52.454	JPY	9.138.824	06/01/2025	Barclays	(271)	-
CHF	30.637	JPY	5.322.387	04/02/2025	Barclays	(66)	-
CHF	977.849	JPY	171.486.531	04/02/2025	HSBC	(12.404)	-
CHF	9.631	JPY	1.679.984	04/02/2025	Morgan Stanley	(65)	-
JPY	1.270.729	CHF	7.395	06/01/2025	Barclays	(74)	-
JPY	1.854.273	CHF	10.809	06/01/2025	Goldman Sachs	(129)	-
JPY	1.705.053	CHF	9.961	06/01/2025	Goldman Sachs	(142)	-
JPY	1.457.573	CHF	8.493	06/01/2025	HSBC	(97)	-
JPY	1.789.983	CHF	10.325	06/01/2025	Morgan Stanley	(3)	-
JPY	1.993.400	CHF	11.562	06/01/2025	Morgan Stanley	(74)	-
Classe XXX**							
EUR	219.427	JPY	35.725.828	04/02/2025	Citibank NA	(693)	-
EUR	5.013	JPY	816.000	04/02/2025	HSBC	(15)	-
EUR	207.184	JPY	33.718.700	04/02/2025	HSBC	(567)	-
EUR	699.623	JPY	114.083.379	04/02/2025	HSBC	(3.327)	-
EUR	21.117.202	JPY	3.464.107.233	04/02/2025	HSBC	(232.318)	(0,05)
JPY	8.478.414	EUR	52.472	06/01/2025	Barclays	(374)	-
JPY	8.478.408	EUR	52.472	06/01/2025	Barclays	(375)	-
JPY	8.478.408	EUR	52.472	06/01/2025	Barclays	(375)	-
JPY	9.080.737	EUR	56.200	06/01/2025	Barclays	(401)	-
JPY	32.387.561	EUR	200.198	06/01/2025	Barclays	(1.176)	-
JPY	24.701.835	EUR	153.484	06/01/2025	Barclays	(1.720)	-
JPY	185.621	EUR	1.154	06/01/2025	BNP Paribas	(13)	-
JPY	27.415.375	EUR	172.781	06/01/2025	BNP Paribas	(4.431)	-
JPY	207.276.358	EUR	1.290.247	06/01/2025	BNP Paribas	(16.855)	(0,01)
JPY	15.317.856	EUR	95.213	06/01/2025	Citibank NA	(1.104)	-
JPY	15.701.384	EUR	97.597	06/01/2025	Citibank NA	(1.131)	-
JPY	29.886.171	EUR	187.583	06/01/2025	Citibank NA	(4.034)	-
JPY	4.926.354	EUR	30.597	06/01/2025	HSBC	(330)	-
JPY	23.579.933	EUR	147.788	06/01/2025	HSBC	(2.962)	-
JPY	30.620.962	EUR	191.138	06/01/2025	Morgan Stanley	(3.038)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,06)%)						(288.564)	(0,06)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	462.669.498	98,77
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(288.564)	(0,06)
Liquidités	5.743.324	1,23
Autres actifs et passifs	318.631	0,06
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	468.442.889	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,37
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,15
Autres actifs	1,48
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions					Seagate Technology Holdings plc	USD	30.451	2.628.226	0,31
Australie					ServiceNow, Inc.	USD	4.181	4.432.362	0,52
Atlassian Corp. 'A'	USD	4.370	1.063.571	0,12	Southern Co. (The)	USD	40.544	3.337.582	0,39
					Starbucks Corp.*	USD	39.648	3.617.880	0,42
Australie total			1.063.571	0,12	Synopsys, Inc.*	USD	14.844	7.204.684	0,84
Canada					Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	20.680	3.806.774	0,45
Lululemon Athletica, Inc.	USD	3.307	1.264.630	0,15	Teradyne, Inc.	USD	15.796	1.989.032	0,23
					Tesla, Inc.*	USD	74.643	30.143.829	3,53
Canada total			1.264.630	0,15	Texas Instruments, Inc.*	USD	42.139	7.901.484	0,92
Irlande					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.430	2.304.619	0,27
PDD Holdings, Inc. ADR	USD	5.701	552.940	0,07	T-Mobile US, Inc.*	USD	49.000	10.815.770	1,27
					Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	13.154	1.545.990	0,18
Irlande total			552.940	0,07	Uber Technologies, Inc.*	USD	36.360	2.193.235	0,26
Pays-Bas					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	11.480	1.447.628	0,17
ASML Holding NV*	USD	7.280	5.045.622	0,59	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.511	2.787.794	0,33
NXP Semiconductors NV	USD	28.588	5.942.016	0,70	Verisk Analytics, Inc. 'A'*	USD	14.406	3.967.845	0,46
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	18.208	7.332.362	0,86
Pays-Bas total			10.987.638	1,29	Workday, Inc. 'A'	USD	8.932	2.304.724	0,27
					Xcel Energy, Inc.	USD	52.440	3.540.749	0,41
États-Unis					États-Unis total			822.402.709	96,26
AbbVie, Inc.	USD	25.753	4.576.308	0,54	Uruguay				
Adobe, Inc.*	USD	20.737	9.221.329	1,08	MercadoLibre, Inc.	USD	3.137	5.334.280	0,62
Advanced Micro Devices, Inc.*	USD	96.537	11.660.704	1,36					
Airbnb, Inc. 'A'	USD	8.819	1.158.905	0,14	Uruguay total			5.334.280	0,62
Alphabet, Inc. 'C'*	USD	237.991	45.323.006	5,31	Total des investissements en actions			841.605.768	98,51
Amazon.com, Inc.*	USD	241.106	52.896.245	6,19					
Amgen, Inc.*	USD	14.217	3.705.519	0,43					
Analog Devices, Inc.*	USD	41.663	8.851.721	1,04					
ANSYS, Inc.	USD	2.529	853.108	0,10					
Apple, Inc.*	USD	334.415	83.744.204	9,80					
Applied Materials, Inc.	USD	25.318	4.117.466	0,48					
AppLovin Corp. 'A'	USD	8.478	2.745.431	0,32					
Biogen, Inc.	USD	13.075	1.999.429	0,23					
Booking Holdings, Inc.*	USD	2.548	12.659.534	1,48					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	49.760	2.814.426	0,33					
Broadcom, Inc.*	USD	154.205	35.750.887	4,18					
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	6.899	2.364.770	0,28					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'*	USD	64.645	3.898.093	0,46					
Cisco Systems, Inc.*	USD	173.043	10.244.146	1,20					
Coca-Cola Co. (The)*	USD	68.217	4.247.190	0,50					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	23.092	1.775.775	0,21					
Comcast Corp. 'A'*	USD	240.233	9.015.944	1,06					
Constellation Brands, Inc. 'A'*	USD	12.564	2.776.644	0,32					
Copart, Inc.*	USD	97.354	5.587.146	0,65					
Corpay, Inc.	USD	6.577	2.225.788	0,26					
Costco Wholesale Corp.*	USD	17.543	16.074.125	1,88					
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'*	USD	14.368	4.916.155	0,58					
CSX Corp.*	USD	178.347	5.755.258	0,67					
Datadog, Inc. 'A'	USD	7.469	1.067.245	0,12					
Deere & Co.*	USD	6.407	2.714.646	0,32					
Dexcom, Inc.	USD	35.619	2.770.090	0,32					
Diamondback Energy, Inc.	USD	16.061	2.631.274	0,31					
DoorDash, Inc. 'A'	USD	16.213	2.719.731	0,32					
Eaton Corp. plc	USD	11.956	3.967.838	0,46					
Honeywell International, Inc.*	USD	39.916	9.016.625	1,06					
HubSpot, Inc.	USD	4.827	3.363.309	0,39					
Intel Corp.	USD	134.666	2.700.053	0,32					
Intuit, Inc.*	USD	19.671	12.363.223	1,45					
Intuitive Surgical, Inc.*	USD	23.606	12.321.388	1,44					
Kraft Heinz Co. (The)	USD	83.632	2.568.339	0,30					
Lam Research Corp.*	USD	98.647	7.125.273	0,83					
Linde plc	USD	20.907	8.753.134	1,02					
Lowe's Cos., Inc.	USD	15.453	3.813.800	0,45					
Marriott International, Inc. 'A'*	USD	20.356	5.678.103	0,66					
Marvell Technology, Inc.*	USD	71.506	7.897.838	0,92					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	6.082	3.202.599	0,37					
Meta Platforms, Inc. 'A'*	USD	52.689	30.849.936	3,61					
Micron Technology, Inc.*	USD	70.973	5.973.088	0,70					
Microsoft Corp.*	USD	164.146	69.187.539	8,10					
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	4.657	1.348.760	0,16					
Mondelez International, Inc. 'A'*	USD	102.695	6.133.972	0,72					
MongoDB, Inc. 'A'	USD	5.682	1.322.826	0,15					
Monster Beverage Corp.	USD	71.809	3.774.281	0,44					
Netflix, Inc.*	USD	25.470	22.701.920	2,66					
NextEra Energy, Inc.*	USD	44.040	3.157.228	0,37					
NVIDIA Corp.*	USD	561.018	75.339.107	8,82					
Oracle Corp.	USD	22.105	3.683.577	0,43					
O'Reilly Automotive, Inc.*	USD	5.152	6.109.242	0,72					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	81.939	6.197.047	0,73					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	49.609	9.026.854	1,06					
PayPal Holdings, Inc.	USD	30.830	2.631.340	0,31					
PepsiCo, Inc.*	USD	48.297	7.344.042	0,86					
Prologis, Inc., REIT	USD	17.524	1.852.287	0,22					
QUALCOMM, Inc.*	USD	53.354	8.196.241	0,96					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.989	6.403.134	0,75					
Ross Stores, Inc.	USD	14.768	2.233.955	0,26					

*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 21.425,000, 03/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(91.000)	(0,01)
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 21.700,000, 07/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(66.600)	(0,01)
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.100,000, 08/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(17.600)	-
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 21.900,000, 14/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(106.000)	(0,01)
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.300,000, 15/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(32.800)	-
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.600,000, 21/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(26.800)	-
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.000,000, 22/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(189.400)	(0,02)
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.100,000, 28/01/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(231.200)	(0,03)
(41)	NASDAQ 100 Index, Call, 22.100,000, 29/01/2025	USD	(86.149.897)	Scotiabank	(279.210)	(0,04)
(40)	NASDAQ 100 Index, Call, 21.900,000, 04/02/2025	USD	(84,048.680)	Scotiabank	(573.200)	(0,07)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs					(1.613.810)	(0,19)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Découvert bancaire				
Équivalents de trésorerie				
			Quantité/ Valeur nominale	
Organismes de placement collectif			Devise	
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)			USD	17.815.411
Trésorerie et équivalents de trésorerie				17.815.411
Autres actifs et passifs				(3.449.720)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables				854.340.911

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,92
Organismes de placement collectif	2,07
Autres actifs	0,01
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 98,50%)									
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,20%)</i>									
RHI Magnesita NV	GBP	10.890	355.014	0,13	easyJet plc	GBP	151.877	850.511	0,32
<i>Autriche total</i>					Elementis plc	GBP	181.221	263.133	0,10
					Elixirr International plc	GBP	34.054	245.189	0,09
					Equals Group plc	GBP	193.841	260.716	0,10
					Firstgroup plc	GBP	211.725	340.242	0,13
					Fonix plc	GBP	102.375	220.106	0,08
<i>Bermudes (31 décembre 2023: 0,30%)</i>					Frasers Group plc	GBP	24.794	150.995	0,06
Hiscox Ltd.	GBP	99.733	1.080.108	0,40	Future plc	GBP	58.305	540.487	0,20
<i>Bermudes total</i>					Galliford Try Holdings plc	GBP	93.985	364.662	0,14
					Games Workshop Group plc	GBP	6.991	930.502	0,35
					Great Portland Estates plc, REIT	GBP	156.192	449.833	0,17
<i>Chili (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Greggs plc	GBP	21.361	595.117	0,22
Antofagasta plc	GBP	16.164	257.008	0,10	GSK plc	GBP	490.740	6.607.814	2,46
<i>Chili total</i>					Haleon plc	GBP	625.406	2.360.282	0,88
					Halma plc	GBP	39.891	1.072.669	0,40
<i>Géorgie (31 décembre 2023: 0,22%)</i>					Hill & Smith plc	GBP	29.799	556.645	0,21
TBC Bank Group plc	GBP	13.086	408.283	0,15	Hilton Food Group plc	GBP	96.838	878.321	0,33
<i>Géorgie total</i>					Hollywood Bowl Group plc	GBP	92.582	276.357	0,10
					HSBC Holdings plc	GBP	2.177.739	17.101.784	6,37
<i>Hong Kong (31 décembre 2023: 1,18%)</i>					Hunting plc	GBP	70.835	204.713	0,08
Prudential plc	GBP	425.161	2.708.276	1,01	hVIVO plc	GBP	825.593	169.247	0,06
<i>Hong Kong total</i>					IG Group Holdings plc	GBP	87.010	861.834	0,32
					Imperial Brands plc	GBP	129.429	3.304.322	1,23
					Inchcape plc	GBP	143.199	1.101.916	0,41
<i>Irlande (31 décembre 2023: 2,72%)</i>					Informa plc	GBP	195.604	1.561.702	0,58
Experian plc	GBP	109.545	3.773.825	1,41	InterContinental Hotels Group plc	GBP	16.500	1.642.410	0,61
Grafton Group plc	GBP	58.763	563.949	0,21	Intermediate Capital Group plc	GBP	68.379	1.412.710	0,53
Greencore Group plc	GBP	148.964	288.692	0,11	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	677.463	2.045.261	0,76
Hostelworld Group plc	GBP	163.774	221.095	0,08	Intertek Group plc	GBP	3.780	178.718	0,07
<i>Irlande total</i>					J Sainsbury plc	GBP	200.089	547.444	0,20
					JET2 plc	GBP	24.885	393.930	0,15
					Johnson Service Group plc	GBP	176.824	239.773	0,09
<i>Pérou (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Just Group plc	GBP	212.861	345.686	0,13
Hochschild Mining plc	GBP	258.754	553.733	0,21	Keller Group plc	GBP	33.791	489.970	0,18
<i>Pérou total</i>					Keystone Law Group plc	GBP	39.022	223.986	0,08
					Kitwave Group plc	GBP	71.899	226.122	0,08
					Land Securities Group plc, REIT	GBP	98.285	573.984	0,21
<i>Suisse (31 décembre 2023: 2,80%)</i>					Legal & General Group plc	GBP	377.672	867.890	0,32
Coca-Cola HBC AG	GBP	32.096	876.863	0,32	Lloyds Banking Group plc	GBP	7.638.597	4.184.423	1,56
Glencore plc	GBP	1.455.592	5.144.062	1,92	London Stock Exchange Group plc	GBP	55.030	6.210.136	2,31
<i>Suisse total</i>					LSL Property Services plc	GBP	74.521	226.544	0,08
					M&G plc	GBP	62.534	123.724	0,05
<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Macfarlane Group plc	GBP	200.861	215.926	0,08
Gulf Marine Services plc	GBP	1.394.497	210.569	0,08	Man Group plc	GBP	286.876	615.062	0,23
<i>Émirats arabes unis total</i>					Marks & Spencer Group plc	GBP	394.350	1.480.784	0,55
					Marston's plc	GBP	645.079	283.835	0,11
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 90,86%)</i>					Mears Group plc	GBP	70.201	254.128	0,09
3i Group plc	GBP	127.287	4.536.509	1,69	Mitie Group plc	GBP	600.530	660.583	0,25
4imprint Group plc	GBP	10.971	532.642	0,20	MJ Gleeson plc	GBP	43.543	219.892	0,08
AJ Bell plc	GBP	106.732	482.962	0,18	Morgan Sindall Group plc	GBP	22.926	894.114	0,33
Alpha Group International plc	GBP	11.404	266.854	0,10	National Grid plc	GBP	585.073	5.558.194	2,07
Anglo American plc	GBP	140.536	3.322.271	1,24	NatWest Group plc	GBP	882.132	3.547.053	1,32
Ashtead Group plc	GBP	36.289	1.801.749	0,67	Next plc	GBP	22.783	2.163.929	0,81
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	48.650	271.954	0,10	NIOX GROUP plc	GBP	382.138	240.747	0,09
Associated British Foods plc	GBP	35.163	718.380	0,27	OSB Group plc	GBP	162.213	656.314	0,24
AstraZeneca plc	GBP	171.923	17.996.900	6,71	Pagegroup plc	GBP	70.518	242.300	0,09
Auto Trader Group plc	GBP	176.354	1.398.487	0,52	Paragon Banking Group plc	GBP	128.094	952.379	0,35
Aviva plc	GBP	423.123	1.983.601	0,74	PayPoint plc	GBP	32.578	254.108	0,09
Babcock International Group plc	GBP	235.653	1.179.443	0,44	Phoenix Group Holdings plc	GBP	130.885	667.514	0,25
BAE Systems plc	GBP	417.451	4.794.425	1,79	Polar Capital Holdings plc	GBP	59.266	301.071	0,11
Balfour Beatty plc	GBP	216.954	986.707	0,37	Premier Foods plc	GBP	30.597	57.400	0,02
Bank of Georgia Group plc	GBP	9.244	435.392	0,16	QinetiQ Group plc	GBP	140.293	582.777	0,22
Barclays plc	GBP	1.648.509	4.420.477	1,65	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	58.723	2.838.083	1,06
Barratt Redrow plc	GBP	65.271	287.258	0,11	RELX plc	GBP	218.560	7.931.542	2,96
Beazley plc	GBP	177.223	1.447.026	0,54	Renold plc	GBP	491.804	231.148	0,09
Bellway plc	GBP	50.095	1.248.367	0,47	Rentokil Initial plc	GBP	190.109	761.957	0,28
Berkeley Group Holdings plc	GBP	15.711	612.729	0,23	Rightmove plc	GBP	85.068	545.966	0,20
Bloomsbury Publishing plc	GBP	38.728	261.027	0,10	Rio Tinto plc	GBP	123.660	5.840.462	2,18
Bodycote plc	GBP	116.938	740.218	0,28	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	951.093	5.407.915	2,02
BP plc	GBP	1.848.698	7.265.383	2,71	Rotork plc	GBP	92.387	289.910	0,11
British American Tobacco plc	GBP	228.626	6.584.429	2,45	RS GROUP plc	GBP	85.443	582.294	0,22
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	106.986	385.578	0,14	Sage Group plc (The)	GBP	40.377	513.999	0,19
Britvic plc	GBP	27.299	357.344	0,13	Segro plc, REIT	GBP	201.586	1.413.521	0,53
BT Group plc 'A'	GBP	699.613	1.007.793	0,38	Serco Group plc	GBP	544.260	823.465	0,31
Bunzl plc	GBP	52.764	1.739.101	0,65	Severn Trent plc	GBP	39.764	997.281	0,37
Bytes Technology Group plc	GBP	81.772	345.568	0,13	Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	688.190	863.678	0,32
Card Factory plc	GBP	236.712	231.504	0,09	Shell plc	GBP	730.727	18.092.801	6,74
Centrica plc	GBP	1.232.328	1.646.390	0,61	Smith & Nephew plc	GBP	6.521	64.649	0,02
Cerillion plc	GBP	14.500	253.750	0,09	Smiths Group plc	GBP	84.485	1.452.297	0,54
Clarkson plc	GBP	22.394	885.683	0,33	Softcat plc	GBP	39.114	596.097	0,22
Coats Group plc	GBP	595.321	561.983	0,21	SSE plc	GBP	164.876	2.644.611	0,99
Compass Group plc	GBP	173.253	4.611.995	1,72	St James's Place plc	GBP	106.385	923.422	0,34
Cranswick plc	GBP	14.776	718.852	0,27	Standard Chartered plc	GBP	187.803	1.856.620	0,69
Currys plc	GBP	315.076	299.007	0,11	SThree plc	GBP	200.397	593.175	0,22
Derwent London plc, REIT	GBP	43.644	854.986	0,32	Tatton Asset Management plc	GBP	43.634	297.148	0,11
Diageo plc	GBP	216.285	5.488.232	2,04	Taylor Wimpey plc	GBP	1.009.956	1.233.156	0,46
Drax Group plc	GBP	106.388	689.394	0,26	Telecom Plus plc	GBP	17.722	304.464	0,11
Dunelm Group plc	GBP	48.746	520.607	0,19					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Tesco plc	GBP	1.007.535	3.710.751	1,38
TP ICAP Group plc	GBP	84.650	218.397	0,08
Trainline plc	GBP	134.438	580.772	0,22
Trustpilot Group plc	GBP	227.507	698.447	0,26
Unilever plc	GBP	280.124	12.740.040	4,75
United Utilities Group plc	GBP	38.834	408.340	0,15
Vodafone Group plc	GBP	1.770.323	1.209.131	0,45
Volex plc	GBP	88.922	250.760	0,09
Warpaint London plc	GBP	39.738	206.638	0,08
Weir Group plc (The)	GBP	46.589	1.017.504	0,38
Wilmington plc	GBP	77.046	298.939	0,11
Workspace Group plc, REIT	GBP	87.882	431.501	0,16
WPP plc	GBP	119.451	988.338	0,37
XPS Pensions Group plc	GBP	114.423	390.182	0,15
Zigup plc	GBP	128.850	414.253	0,15
Royaume-Uni total			245.886.531	91,63
Total des investissements en actions			262.328.008	97,76
Fonds d'investissement de type fermé (31 décembre 2023: 0,30%)				
Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,30%)				
Scottish Mortgage Investment Trust plc	GBP	107.082	1.022.633	0,38
Royaume-Uni total			1.022.633	0,38
Montant total des investissements dans les fonds d'investissement de type fermé			1.022.633	0,38

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente GBP	Contrepartie	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Royaume-Uni (31 décembre 2023: (0,00)%) FTSE 100 Index, 21/03/2025	43	GBP	3.517.615	Citibank NA	(48.450)	(0,02)
Royaume-Uni total					(48.450)	(0,02)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,00)%)					(48.450)	(0,02)

			Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			263.350.641	98,14
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(48.450)	(0,02)
Trésorerie et marge de trésorerie			805.090	0,30
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,83%)				
JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	GBP	4.161.830	4.161.830	1,55
Trésorerie et équivalents de trésorerie			4.161.830	1,55
Autres actifs et passifs			79.279	0,03
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			268.348.390	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,66
Organismes de placement collectif	1,54
Autres actifs	0,80
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions					Warner Music Group Corp. 'A'	USD	2.057	63.767	0,45
<i>Irlande</i>					Wells Fargo & Co.	USD	2.720	191.053	1,36
Trane Technologies plc	USD	455	168.054	1,19	Western Digital Corp.	USD	1.532	91.353	0,65
<i>Irlande total</i>			168.054	1,19	WEX, Inc.	USD	279	48.914	0,35
<i>Pays-Bas</i>					Yum! Brands, Inc.	USD	1.098	147.308	1,05
ASML Holding NV	USD	137	94.952	0,67	<i>États-Unis total</i>			13.598.025	96,53
NXP Semiconductors NV	USD	532	110.576	0,79	Total des investissements en actions			14.090.694	100,03
<i>Pays-Bas total</i>			205.528	1,46					
<i>Taiwan</i>									
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	603	119.087	0,85					
<i>Taiwan total</i>			119.087	0,85					
<i>États-Unis</i>									
AbbVie, Inc.	USD	1.264	224.613	1,59					
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	827	80.674	0,57					
Alphabet, Inc. 'C'	USD	2.196	418.206	2,97					
Amazon.com, Inc.	USD	3.617	793.534	5,63					
Analog Devices, Inc.	USD	509	108.142	0,77					
Aon plc 'A'	USD	430	154.439	1,10					
Apple, Inc.	USD	3.459	866.203	6,15					
Arthur J Gallagher & Co.	USD	557	158.104	1,12					
AT&T, Inc.	USD	6.477	147.481	1,05					
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.678	109.852	0,78					
Bank of America Corp.	USD	3.251	142.881	1,01					
Block, Inc. 'A'	USD	1.184	100.628	0,71					
Boston Scientific Corp.	USD	1.115	99.592	0,71					
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.993	112.724	0,80					
Broadcom, Inc.	USD	629	145.827	1,04					
Burlington Stores, Inc.	USD	521	148.516	1,05					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.266	167.707	1,19					
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	234	80.208	0,57					
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.524	91.897	0,65					
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.099	130.684	0,93					
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	1.104	84.898	0,60					
ConocoPhillips	USD	1.166	115.632	0,82					
Corpay, Inc.	USD	277	93.742	0,67					
CSX Corp.	USD	4.342	140.116	0,99					
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	554	98.241	0,70					
Dominion Energy, Inc.	USD	1.228	66.140	0,47					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	976	72.253	0,51					
Elanco Animal Health, Inc.	USD	2.761	33.436	0,24					
Eli Lilly & Co.	USD	149	115.028	0,82					
Entergy Corp.	USD	770	58.381	0,41					
Exxon Mobil Corp.	USD	2.306	248.056	1,76					
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.732	139.894	0,99					
Fifth Third Bancorp	USD	2.250	95.130	0,68					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	198	113.379	0,81					
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	512	126.546	0,90					
Honeywell International, Inc.	USD	908	205.108	1,46					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.917	209.662	1,49					
Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.523	137.771	0,98					
Linde plc	USD	328	137.324	0,98					
Lowe's Cos., Inc.	USD	823	203.116	1,44					
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	194	100.201	0,71					
Marvell Technology, Inc.	USD	799	88.250	0,63					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	763	401.773	2,85					
McDonald's Corp.	USD	637	184.660	1,31					
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	838	490.657	3,48					
MetLife, Inc.	USD	1.193	97.683	0,69					
Microchip Technology, Inc.	USD	1.626	93.251	0,66					
Micron Technology, Inc.	USD	1.239	104.274	0,74					
Microsoft Corp.	USD	2.656	1.119.504	7,95					
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.675	100.048	0,71					
NextEra Energy, Inc.	USD	1.611	115.493	0,82					
NVIDIA Corp.	USD	7.910	1.062.234	7,54					
Oracle Corp.	USD	718	119.647	0,85					
Otis Worldwide Corp.	USD	1.189	110.113	0,78					
PepsiCo, Inc.	USD	1.047	159.207	1,13					
PG&E Corp.	USD	3.156	63.688	0,45					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	143	101.863	0,72					
Roper Technologies, Inc.	USD	195	101.371	0,72					
Salesforce, Inc.	USD	433	144.765	1,03					
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	383	46.569	0,33					
Southern Co. (The)	USD	1.180	97.138	0,69					
Stryker Corp.	USD	398	143.300	1,02					
Tesla, Inc.	USD	493	199.093	1,41					
Texas Instruments, Inc.	USD	648	121.506	0,86					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	438	227.861	1,62					
Truist Financial Corp.	USD	2.504	108.624	0,77					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	544	275.188	1,95					
Ventas, Inc., REIT	USD	1.652	97.286	0,69					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	194	78.124	0,55					
Walt Disney Co. (The)	USD	1.136	126.494	0,90					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
USD	147.213	EUR	141.309	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	887	0,01
USD	5.084.300	EUR	4.881.241	02/01/2025	Barclays	29.775	0,21
USD	633.001	EUR	602.035	02/01/2025	Barclays	9.593	0,07
USD	17.034	EUR	16.210	02/01/2025	Barclays	249	-
USD	545	EUR	519	02/01/2025	Barclays	8	-
USD	36.755	EUR	35.017	02/01/2025	BNP Paribas	494	-
USD	19.975	EUR	18.952	02/01/2025	Morgan Stanley	351	-
USD	235.895	EUR	225.978	04/02/2025	Citibank NA	1.588	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						42.945	0,30
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	17.531	USD	18.408	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(255)	-
EUR	28.387	USD	30.029	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(635)	(0,01)
EUR	38.091	USD	39.699	02/01/2025	Barclays	(256)	-
EUR	24.806	USD	26.168	02/01/2025	Barclays	(481)	(0,01)
EUR	1.442.410	USD	1.515.067	02/01/2025	Barclays	(21.452)	(0,15)
EUR	1.442.410	USD	1.515.642	02/01/2025	Barclays	(22.027)	(0,16)
EUR	2.701.648	USD	2.850.107	02/01/2025	BNP Paribas	(52.550)	(0,37)
EUR	4.881.241	USD	5.091.090	04/02/2025	Barclays	(29.925)	(0,21)
EUR	49.041	USD	51.192	04/02/2025	BNP Paribas	(343)	-
EUR	38.773	USD	40.363	04/02/2025	Morgan Stanley	(161)	-
USD	65.302	EUR	63.011	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	(31)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(128.116)	(0,91)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	14.133.639	100,33
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(128.116)	(0,91)
Liquidités	358.393	2,54
Autres actifs et passifs	(277.034)	(1,96)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	14.086.882	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,18
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,30
Autres actifs	2,52
Total de l'Actif	100,00

Au 31 décembre 2024

358

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Micron Technology, Inc.	USD	1.116	93.923	0,32
Microsoft Corp.*	USD	1.740	733.410	2,47
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	6.539	390.574	1,31
Monster Beverage Corp.	USD	4.251	223.433	0,75
Morgan Stanley	USD	64	8.046	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	214	98.917	0,33
Netflix, Inc.	USD	16	14.261	0,05
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	23	3.139	0,01
Newmont Corp.	USD	25	930	0,00
NextEra Energy, Inc.	USD	5.720	410.067	1,38
NIKE, Inc. 'B'	USD	80	6.054	0,02
NRG Energy, Inc.	USD	46	4.150	0,01
Nucor Corp.	USD	29	3.385	0,01
NVIDIA Corp.*	USD	5.803	779.285	2,62
ON Semiconductor Corp.	USD	42	2.648	0,01
Oracle Corp.	USD	728	121.314	0,41
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3	3.557	0,01
Otis Worldwide Corp.	USD	2.974	275.422	0,93
PACCAR, Inc.	USD	68	7.073	0,02
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	40	3.025	0,01
Palo Alto Networks, Inc.	USD	48	8.734	0,03
PepsiCo, Inc.*	USD	2.726	414.516	1,39
PG&E Corp.	USD	4.376	88.308	0,30
Philip Morris International, Inc.	USD	1.000	120.350	0,40
PPG Industries, Inc.	USD	972	116.105	0,39
Principal Financial Group, Inc.	USD	70	5.419	0,02
Procter & Gamble Co. (The)*	USD	2.013	337.479	1,13
Progressive Corp. (The)*	USD	2.100	503.181	1,69
Prologis, Inc., REIT	USD	1.420	150.094	0,50
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	2.448	206.832	0,70
Qorvo, Inc.	USD	6	420	0,00
QUALCOMM, Inc.	USD	40	6.145	0,02
Quanta Services, Inc.	USD	55	17.383	0,06
Raymond James Financial, Inc.	USD	14	2.175	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	422	300.603	1,01
ResMed, Inc.	USD	3	686	0,00
Roper Technologies, Inc.	USD	2	1.040	0,00
Ross Stores, Inc.*	USD	2.671	404.042	1,36
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	64	14.764	0,05
RTX Corp.	USD	1.926	222.877	0,75
S&P Global, Inc.	USD	7	3.486	0,01
Salesforce, Inc.	USD	817	273.148	0,92
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	10	1.216	0,00
SBA Communications Corp. 'A', REIT	USD	1.065	217.047	0,73
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.228	105.989	0,36
ServiceNow, Inc.*	USD	473	501.437	1,69
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2	680	0,00
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	49	1.117	0,00
Southern Co. (The)*	USD	5.478	450.949	1,52
State Street Corp.	USD	28	2.748	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	17	1.939	0,01
Stryker Corp.	USD	949	341.687	1,15
Synopsys, Inc.	USD	11	5.339	0,02
Tesla, Inc.	USD	236	95.306	0,32
Texas Instruments, Inc.*	USD	1.839	344.831	1,16
Textron, Inc.	USD	2.607	199.409	0,67
Thermo Fisher Scientific, Inc.*	USD	807	419.826	1,41
T-Mobile US, Inc.	USD	21	4.635	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	756	182.113	0,61
Truist Financial Corp.	USD	412	17.873	0,06
Uber Technologies, Inc.	USD	307	18.518	0,06
Union Pacific Corp.	USD	313	71.377	0,24
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.040	257.244	0,87
United Rentals, Inc.	USD	121	85.237	0,29
UnitedHealth Group, Inc.*	USD	757	382.936	1,29
US Bancorp	USD	1.925	92.073	0,31
Ventas, Inc., REIT	USD	177	10.424	0,04
Verizon Communications, Inc.	USD	28	1.120	0,00
Vertex Pharmaceuticals, Inc.*	USD	603	242.828	0,82
VICI Properties, Inc. 'A', REIT	USD	192	5.608	0,02
Visa, Inc. 'A'*	USD	1.646	520.202	1,75
Vistra Corp.	USD	53	7.307	0,02
Walmart, Inc.	USD	2.478	223.887	0,75
Walt Disney Co. (The)	USD	165	18.373	0,06
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	200	2.114	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	566	39.756	0,13
Welltower, Inc., REIT	USD	426	53.689	0,18
Western Digital Corp.	USD	98	5.844	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	5	948	0,00
WEX, Inc.	USD	10	1.753	0,01
Yum! Brands, Inc.*	USD	2.744	368.135	1,24
États-Unis total			28.179.120	94,77
Total des investissements en actions			29.580.605	99,48

*Tout ou partie de cette position a été donné(e) en garantie à titre de sûreté dans le cadre des contrats d'options vendues.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats d'options vendues

Quantité	Description des titres	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
(8)	S&P 500 Index, Call, 6.100,000, 02/01/2025	USD	(4.705.304)	Scotiabank	(60)	-
(8)	S&P 500 Index, Call, 6.200,000, 08/01/2025	USD	(4.705.304)	Scotiabank	(360)	-
(8)	S&P 500 Index, Call, 6.150,000, 16/01/2025	USD	(4.705.304)	Scotiabank	(1.360)	(0,01)
(8)	S&P 500 Index, Call, 6.040,000, 23/01/2025	USD	(4.705.304)	Scotiabank	(15.280)	(0,05)
(8)	S&P 500 Index, Call, 6.150,000, 30/01/2025	USD	(4.705.304)	Scotiabank	(6.120)	(0,02)
Total des contrats d'options vendues à la juste valeur - Passifs					(23.180)	(0,08)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Découvert bancaire				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)				
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Autres actifs et passifs				
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	290.809	290.809	0,98
			290.809	0,98
			(111.611)	(0,38)
			29.735.613	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	98,94
Organismes de placement collectif	0,97
Autres actifs	0,09
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	284	70.193	0,28
Australie					Home Depot, Inc. (The)	USD	362	140.814	0,55
Atlassian Corp. 'A'	USD	463	112.685	0,44	Hubbell, Inc. 'B'	USD	128	53.618	0,21
Australie total			112.685	0,44	HubSpot, Inc.	USD	269	187.431	0,74
Canada					Ingersoll Rand, Inc.	USD	910	82.319	0,32
Shopify, Inc. 'A'	USD	1.166	123.981	0,49	Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	772	136.389	0,54
Canada total			123.981	0,49	International Business Machines Corp.	USD	552	121.346	0,48
Chine					Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	670	55.958	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	337	28.574	0,11	Intuit, Inc.	USD	416	261.456	1,03
Chine total			28.574	0,11	Intuitive Surgical, Inc.	USD	839	437.924	1,72
Irlande					IQVIA Holdings, Inc.	USD	192	37.730	0,15
Trane Technologies plc	USD	547	202.034	0,80	ITT, Inc.	USD	754	107.732	0,42
Irlande total			202.034	0,80	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	510	87.037	0,34
Pays-Bas					Johnson & Johnson	USD	555	80.264	0,32
ASML Holding NV	USD	8	5.545	0,02	KKR & Co., Inc.	USD	1.986	293.749	1,16
Pays-Bas total			5.545	0,02	Lam Research Corp.	USD	566	40.882	0,16
Suède					Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.389	731.406	2,88
Spotify Technology SA	USD	317	141.819	0,56	McDonald's Corp.	USD	384	111.318	0,44
Suède total			141.819	0,56	McKesson Corp.	USD	287	163.564	0,64
Suisse					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.408	1.409.908	5,55
Garmin Ltd.	USD	429	88.485	0,35	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	34	41.605	0,16
Suisse total			88.485	0,35	Microsoft Corp.	USD	4.297	1.811.186	7,12
Taiwan					MongoDB, Inc. 'A'	USD	216	50.287	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	987	194.923	0,77	Monster Beverage Corp.	USD	274	14.401	0,06
Taiwan total			194.923	0,77	Moody's Corp.	USD	272	128.757	0,51
Royaume-Uni					Natera, Inc.	USD	977	154.659	0,61
TechnipFMC plc	USD	3.374	97.644	0,38	Netflix, Inc.	USD	664	591.836	2,33
Royaume-Uni total			97.644	0,38	NVIDIA Corp.	USD	17.573	2.359.878	9,28
États-Unis					ON Semiconductor Corp.	USD	1.096	69.103	0,27
3M Co.	USD	1.390	179.435	0,71	Oracle Corp.	USD	2.289	381.439	1,50
Abbott Laboratories	USD	672	76.010	0,30	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.236	224.903	0,88
Adobe, Inc.	USD	6	2.668	0,01	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.081	92.263	0,36
Air Lease Corp. 'A'	USD	785	37.845	0,15	Pool Corp.	USD	142	48.413	0,19
Airbnb, Inc. 'A'	USD	39	5.125	0,02	Progressive Corp. (The)	USD	502	120.284	0,47
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	299	70.358	0,28	Quanta Services, Inc.	USD	787	248.731	0,98
Alphabet, Inc. 'C'	USD	6.251	1.190.440	4,68	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	163	116.110	0,46
Amazon.com, Inc.	USD	7.953	1.744.809	6,86	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	678	25.262	0,10
AMETEK, Inc.	USD	588	105.993	0,42	Saia, Inc.	USD	133	60.612	0,24
Amphenol Corp. 'A'	USD	970	67.367	0,27	Salesforce, Inc.	USD	367	122.699	0,48
Apple, Inc.	USD	8.332	2.086.499	8,21	ServiceNow, Inc.	USD	247	261.850	1,03
AppLovin Corp. 'A'	USD	256	82.901	0,33	Snowflake, Inc. 'A'	USD	292	45.088	0,18
Arista Networks, Inc.	USD	2.106	232.776	0,92	Starbucks Corp.	USD	1.342	122.458	0,48
AutoZone, Inc.	USD	27	86.454	0,34	Synopsis, Inc.	USD	230	111.633	0,44
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	261	118.306	0,47	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	512	94.249	0,37
Blackstone, Inc. 'A'	USD	1.854	319.667	1,26	Teradyne, Inc.	USD	657	82.729	0,33
Block, Inc. 'A'	USD	283	24.052	0,09	Tesla, Inc.	USD	2.037	822.622	3,24
Booking Holdings, Inc.	USD	47	233.516	0,92	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	216	112.370	0,44
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	569	73.230	0,29	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.306	157.778	0,62
Broadcom, Inc.	USD	3.862	895.366	3,52	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.559	183.229	0,72
Celsius Holdings, Inc.	USD	419	11.036	0,04	Uber Technologies, Inc.	USD	2.393	144.346	0,57
Cheniere Energy, Inc.	USD	95	20.413	0,08	Union Pacific Corp.	USD	168	38.311	0,15
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	563	33.949	0,13	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	1.260	143.149	0,56
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.242	139.587	0,55	Walmart, Inc.	USD	703	63.516	0,25
ConocoPhillips	USD	308	30.544	0,12	WW Grainger, Inc.	USD	45	47.432	0,19
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	310	68.510	0,27	États-Unis total		23.798.201	93,62	
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	813	74.739	0,29	Uruguay				
Copart, Inc.	USD	1.965	112.771	0,44	MercadoLibre, Inc.	USD	54	91.824	0,36
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	229	78.355	0,31	Uruguay total		91.824	0,36	
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1.486	249.277	0,98	Total des investissements en actions		24.885.715	97,90	
DR Horton, Inc.	USD	1.331	186.100	0,73					
Eagle Materials, Inc.	USD	192	47.378	0,19					
Eaton Corp. plc	USD	218	72.348	0,28					
Edwards Lifesciences Corp.	USD	295	21.839	0,09					
elf Beauty, Inc.	USD	496	62.273	0,24					
Eli Lilly & Co.	USD	788	608.336	2,39					
Entegris, Inc.	USD	751	74.394	0,29					
EOG Resources, Inc.	USD	704	86.296	0,34					
Exact Sciences Corp.	USD	284	15.958	0,06					
Fair Isaac Corp.	USD	40	79.637	0,31					
Flutter Entertainment plc	USD	189	48.847	0,19					
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	166	6.321	0,02					
GE Vernova, Inc.	USD	171	56.247	0,22					
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	482	276.003	1,09					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
USD	127.175	EUR	122.075	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	766	0,01
USD	3.531.658	EUR	3.390.609	02/01/2025	Barclays	20.683	0,08
USD	14.857	EUR	14.144	02/01/2025	Barclays	211	-
USD	3.141	EUR	2.989	02/01/2025	Barclays	45	-
USD	493	EUR	468	02/01/2025	Barclays	9	-
USD	260	EUR	246	02/01/2025	Barclays	6	-
USD	20.695	EUR	19.716	02/01/2025	BNP Paribas	278	-
USD	19.603	EUR	18.573	02/01/2025	Goldman Sachs	371	-
USD	28.859	EUR	27.380	02/01/2025	Morgan Stanley	507	-
USD	18.464	EUR	17.545	02/01/2025	Morgan Stanley	296	-
USD	111.661	EUR	107.279	04/02/2025	Barclays	427	-
USD	1.117	EUR	1.068	04/02/2025	Barclays	9	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						23.608	0,09
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	17.121	USD	18.025	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(297)	-
EUR	23.749	USD	25.123	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(531)	-
EUR	158	USD	165	02/01/2025	Barclays	(1)	-
EUR	33.829	USD	35.257	02/01/2025	Barclays	(227)	-
EUR	15.237	USD	16.116	02/01/2025	Barclays	(337)	-
EUR	47.832	USD	50.292	02/01/2025	Barclays	(762)	(0,01)
EUR	46.577	USD	49.134	02/01/2025	Barclays	(904)	(0,01)
EUR	15.168	USD	15.836	02/01/2025	BNP Paribas	(130)	-
EUR	17.133	USD	18.022	02/01/2025	BNP Paribas	(281)	-
EUR	35.763	USD	37.524	02/01/2025	BNP Paribas	(491)	-
EUR	46.411	USD	48.760	02/01/2025	BNP Paribas	(701)	-
EUR	47.793	USD	50.673	02/01/2025	BNP Paribas	(1.183)	(0,01)
EUR	132.876	USD	140.644	02/01/2025	BNP Paribas	(3.051)	(0,01)
EUR	2.487.630	USD	2.624.329	02/01/2025	BNP Paribas	(48.387)	(0,19)
EUR	646.466	USD	679.211	02/01/2025	Citibank NA	(9.795)	(0,04)
EUR	3.390.609	USD	3.536.374	04/02/2025	Barclays	(20.786)	(0,08)
EUR	32.722	USD	34.065	04/02/2025	Morgan Stanley	(136)	-
USD	51.242	EUR	49.444	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	(25)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(88.025)	(0,35)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Trésorerie et découvert bancaire				
Équivalents de trésorerie			8.567	0,03
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	606.203	606.203	2,38
Trésorerie et équivalents de trésorerie			606.203	2,38
Autres actifs et passifs			(15.225)	(0,05)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			25.420.843	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	97,50
Organismes de placement collectif	2,37
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,09
Autres actifs	0,04
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,71%)					Comcast Corp. 'A'	USD	1.864.093	69.959.410	0,55
<i>Canada (31 décembre 2023: 0,10%)</i>					ConocoPhillips	USD	626.178	62.098.072	0,49
Lululemon Athletica, Inc.	USD	18.520	7.082.233	0,06	Consolidated Edison, Inc.	USD	126.483	11.286.078	0,09
<i>Canada total</i>					Corpay, Inc.	USD	95.905	32.456.170	0,25
					Corteva, Inc.	USD	124.469	7.089.754	0,06
<i>Irlande (31 décembre 2023: 2,00%)</i>					Costco Wholesale Corp.	USD	102.495	93.913.094	0,73
Accenture plc 'A'	USD	153.078	53.851.310	0,42	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	45.196	15.464.263	0,12
Allegion plc	USD	61.053	7.978.406	0,06	Crown Castle, Inc., REIT	USD	106.297	9.647.516	0,08
Aptiv plc	USD	136.325	8.244.936	0,06	CSX Corp.	USD	1.792.069	57.830.067	0,45
TE Connectivity plc	USD	78.015	11.153.805	0,09	Cummins, Inc.	USD	23.793	8.294.240	0,06
Trane Technologies plc	USD	230.884	85.277.005	0,67	Danaher Corp.	USD	234.147	53.748.444	0,42
<i>Irlande total</i>					Deckers Outdoor Corp.	USD	37.828	7.682.489	0,06
					Deere & Co.	USD	215.286	91.216.678	0,71
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 0,64%)</i>					Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	61.946	7.138.657	0,06
NXP Semiconductors NV	USD	289.210	60.112.298	0,47	Delta Air Lines, Inc.	USD	310.825	18.804.912	0,15
<i>Pays-Bas total</i>					Diamondback Energy, Inc.	USD	198.361	32.497.483	0,25
					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	98.463	17.460.444	0,14
<i>Suisse (31 décembre 2023: 0,23%)</i>					Dominion Energy, Inc.	USD	91.219	4.913.055	0,04
Chubb Ltd.	USD	61.556	17.007.923	0,13	Dover Corp.	USD	114.339	21.449.996	0,17
<i>Suisse total</i>					Dow, Inc.	USD	440.845	17.691.110	0,14
					DuPont de Nemours, Inc.	USD	109.000	8.311.250	0,06
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 96,66%)</i>					Edison International	USD	114.262	9.122.678	0,07
Abbott Laboratories	USD	112.929	12.773.399	0,10	Elevance Health, Inc.	USD	128.106	47.258.303	0,37
AbbVie, Inc.	USD	732.018	130.079.599	1,02	Eli Lilly & Co.	USD	196.737	151.880.964	1,19
Adobe, Inc.	USD	58.038	25.808.338	0,20	Emerson Electric Co.	USD	256.173	31.747.520	0,25
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	466.018	56.290.314	0,44	Entergy Corp.	USD	115.163	8.731.659	0,07
Akamai Technologies, Inc.	USD	38.632	3.695.151	0,03	EOG Resources, Inc.	USD	422.201	51.753.399	0,40
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.504.556	284.812.451	2,23	EQT Corp.	USD	146.701	6.764.383	0,05
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.126.781	214.584.174	1,68	Equinix, Inc., REIT	USD	29.604	27.913.316	0,22
Amazon.com, Inc.	USD	2.592.628	568.796.657	4,45	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	178.620	11.896.092	0,09
American Express Co.	USD	63.730	18.914.427	0,15	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	44.308	3.322.214	0,03
American Tower Corp., REIT	USD	229.752	42.138.814	0,33	Etsy, Inc.	USD	71.365	3.774.495	0,03
American Water Works Co., Inc.	USD	64.764	8.062.470	0,06	Eversource Energy	USD	225.911	12.974.069	0,10
Ameriprise Financial, Inc.	USD	61.649	32.823.777	0,26	Expedia Group, Inc.	USD	155.028	28.886.367	0,23
AMETEK, Inc.	USD	148.751	26.813.855	0,21	Exxon Mobil Corp.	USD	1.377.200	148.145.404	1,16
Analog Devices, Inc.	USD	297.338	63.172.431	0,49	Fair Isaac Corp.	USD	9.302	18.519.631	0,14
Aon plc 'A'	USD	84.180	30.234.089	0,24	FedEx Corp.	USD	102.211	28.755.021	0,22
Apple, Inc.	USD	3.785.133	947.873.006	7,41	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	638.690	51.586.991	0,40
Arista Networks, Inc.	USD	304.616	33.669.206	0,26	Fifth Third Bancorp	USD	1.264.821	53.476.632	0,42
Arthur J Gallagher & Co.	USD	74.697	21.202.743	0,17	Fiserv, Inc.	USD	147.863	30.374.017	0,24
AT&T, Inc.	USD	1.276.710	29.070.687	0,23	Fortinet, Inc.	USD	163.487	15.446.252	0,12
Autodesk, Inc.	USD	71.325	21.081.530	0,16	Gartner, Inc.	USD	20.617	9.988.318	0,08
Automatic Data Processing, Inc.	USD	42.416	12.416.436	0,10	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	105.124	8.218.594	0,06
AutoZone, Inc.	USD	18.593	59.534.786	0,47	GE Vernova, Inc.	USD	40.007	13.159.503	0,10
Avery Dennison Corp.	USD	84.045	15.727.341	0,12	General Mills, Inc.	USD	221.737	14.140.168	0,11
Baker Hughes Co. 'A'	USD	820.523	33.657.853	0,26	Gilead Sciences, Inc.	USD	159.872	14.767.377	0,12
Ball Corp.	USD	210.544	11.607.291	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	123.436	70.681.922	0,55
Bank of America Corp.	USD	3.115.991	136.947.804	1,07	Hershey Co. (The)	USD	38.949	6.596.013	0,05
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	166.803	12.815.474	0,10	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	992.668	21.193.462	0,17
Baxter International, Inc.	USD	315.292	9.193.915	0,07	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	265.628	65.652.616	0,51
Becton Dickinson & Co.	USD	32.363	7.342.194	0,06	Hologic, Inc.	USD	108.688	7.835.318	0,06
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	459.854	208.442.621	1,63	Home Depot, Inc. (The)	USD	99.251	38.607.646	0,30
Best Buy Co., Inc.	USD	214.986	18.445.799	0,14	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.153	15.998.441	0,12
Biogen, Inc.	USD	55.828	8.537.218	0,07	Hubbell, Inc. 'B'	USD	26.586	11.136.610	0,09
Blackstone, Inc. 'A'	USD	5.551	957.103	0,01	Humana, Inc.	USD	53.293	13.520.967	0,11
Block, Inc. 'A'	USD	90.245	7.669.923	0,06	Ingersoll Rand, Inc.	USD	471.652	42.665.640	0,33
Booking Holdings, Inc.	USD	15.286	75.947.268	0,59	Insulet Corp.	USD	17.606	4.596.398	0,04
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	61.058	7.858.165	0,06	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	192.308	28.655.815	0,22
Boston Scientific Corp.	USD	672.387	60.057.607	0,47	International Business Machines Corp.	USD	29.547	6.495.317	0,05
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.301.959	73.638.801	0,58	Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	311.131	8.717.891	0,07
Broadcom, Inc.	USD	1.069.645	247.986.497	1,94	Intuit, Inc.	USD	103.013	64.743.670	0,51
Bunge Global SA	USD	38.323	2.979.996	0,02	Intuitive Surgical, Inc.	USD	40.033	20.895.625	0,16
Burlington Stores, Inc.	USD	53.803	15.337.083	0,12	Jabil, Inc.	USD	28.114	4.045.605	0,03
Cadence Design Systems, Inc.	USD	77.335	23.236.074	0,18	Johnson & Johnson	USD	515.695	74.579.811	0,58
Capital One Financial Corp.	USD	108.876	19.414.768	0,15	KB Home	USD	90.092	5.920.846	0,05
Carnival Corp.	USD	291.988	7.276.341	0,06	Kenvue, Inc.	USD	1.068.716	22.817.087	0,18
Carrier Global Corp.	USD	827.533	56.487.403	0,44	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	498.256	16.003.983	0,13
Caterpillar, Inc.	USD	126.132	45.755.644	0,36	Keysight Technologies, Inc.	USD	155.400	24.961.902	0,20
Cboe Global Markets, Inc.	USD	35.597	6.955.654	0,05	KKR & Co., Inc.	USD	173.661	25.686.199	0,20
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	77.038	10.114.319	0,08	Lam Research Corp.	USD	757.050	54.681.721	0,43
Centene Corp.	USD	123.243	7.466.061	0,06	Lennar Corp. 'A'	USD	79.889	10.894.463	0,09
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	71.421	7.379.218	0,06	Lennox International, Inc.	USD	13.660	8.323.038	0,06
Charles Schwab Corp. (The)	USD	543.628	40.233.908	0,31	Linde plc	USD	218.340	91.412.408	0,71
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	93.240	31.959.875	0,25	LKQ Corp.	USD	97.512	3.583.566	0,03
Cheniere Energy, Inc.	USD	67.228	14.445.280	0,11	Lowe's Cos., Inc.	USD	376.456	92.909.341	0,73
Chevron Corp.	USD	380.195	55.067.444	0,43	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	82.979	6.162.850	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.030.454	62.136.376	0,49	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	61.823	13.131.823	0,10
Church & Dwight Co., Inc.	USD	389.477	40.782.137	0,32	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	23.213	11.989.514	0,09
Cigna Group (The)	USD	75.189	20.762.690	0,16	Masco Corp.	USD	242.099	17.569.124	0,14
Cisco Systems, Inc.	USD	173.485	10.270.312	0,08	Mastercard, Inc. 'A'	USD	330.933	174.259.390	1,36
Citigroup, Inc.	USD	694.793	48.906.479	0,38	McCormick & Co., Inc.	USD	72.926	5.559.878	0,04
CME Group, Inc. 'A'	USD	272.026	63.172.598	0,49	McDonald's Corp.	USD	276.295	80.095.158	0,63
CMS Energy Corp.	USD	415.148	27.669.614	0,22	McKesson Corp.	USD	36.087	20.566.342	0,16
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.471.477	91.614.158	0,72	Medtronic plc	USD	645.866	51.591.776	0,40
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	347.441	26.718.213	0,21	Merck & Co., Inc.	USD	614.156	61.096.239	0,48
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	611.855	358.247.221	2,80

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
MetLife, Inc.	USD	370.543	30.340.061	0,24	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	39.118	7.416.382	0,06
Microchip Technology, Inc.	USD	127.980	7.339.653	0,06	Xylem, Inc.	USD	185.357	21.505.119	0,17
Micron Technology, Inc.	USD	537.355	45.223.797	0,35	Yum! Brands, Inc.	USD	253.064	33.951.066	0,27
Microsoft Corp.	USD	2.041.121	860.332.501	6,73	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	13.355	5.157.968	0,04
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	912.567	54.507.627	0,43					
Monster Beverage Corp.	USD	337.617	17.745.150	0,14					
Morgan Stanley	USD	203.772	25.618.216	0,20	États-Unis total		12.505.706.478		97,81
Motorola Solutions, Inc.	USD	62.221	28.760.413	0,22					
Netflix, Inc.	USD	51.408	45.820.979	0,36	Total des investissements en actions		12.756.414.394		99,77
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	65.997	9.008.590	0,07					
NextEra Energy, Inc.	USD	991.195	71.058.770	0,56					
NIKE, Inc. 'B'	USD	172.412	13.046.416	0,10					
NiSource, Inc.	USD	342.287	12.582.470	0,10					
NRG Energy, Inc.	USD	53.958	4.868.091	0,04					
Nucor Corp.	USD	97.922	11.428.477	0,09					
NVIDIA Corp.	USD	6.688.413	898.186.982	7,02					
Omnicom Group, Inc.	USD	50.126	4.312.841	0,03					
ON Semiconductor Corp.	USD	109.639	6.912.739	0,05					
Oracle Corp.	USD	371.631	61.928.590	0,48					
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	8.510	10.091.158	0,08					
Otis Worldwide Corp.	USD	709.475	65.704.480	0,51					
PACCAR, Inc.	USD	189.610	19.723.232	0,15					
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	117.135	8.858.920	0,07					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	138.071	25.123.399	0,20					
Parker-Hannifin Corp.	USD	40.228	25.586.215	0,20					
PepsiCo, Inc.	USD	758.776	115.379.479	0,90					
PG&E Corp.	USD	2.133.206	43.048.097	0,34					
Pool Corp.	USD	9.703	3.308.141	0,03					
PPG Industries, Inc.	USD	222.668	26.597.693	0,21					
Principal Financial Group, Inc.	USD	209.926	16.250.372	0,13					
Procter & Gamble Co. (The)	USD	391.170	65.579.650	0,51					
Progressive Corp. (The)	USD	380.594	91.194.128	0,71					
Prologis, Inc., REIT	USD	432.480	45.713.136	0,36					
PTC, Inc.	USD	58.240	10.708.589	0,08					
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	80.576	6.807.866	0,05					
PulteGroup, Inc.	USD	75.302	8.200.388	0,06					
QUALCOMM, Inc.	USD	106.726	16.395.248	0,13					
Quanta Services, Inc.	USD	93.496	29.549.411	0,23					
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	67.515	48.092.960	0,38					
Rockwell Automation, Inc.	USD	29.485	8.426.518	0,07					
Roper Technologies, Inc.	USD	36.059	18.745.271	0,15					
Ross Stores, Inc.	USD	365.230	55.248.342	0,43					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	176.424	40.699.253	0,32					
S&P Global, Inc.	USD	32.424	16.148.125	0,13					
Salesforce, Inc.	USD	317.258	106.068.867	0,83					
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	30.679	3.730.260	0,03					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	139.525	28.435.195	0,22					
Seagate Technology Holdings plc	USD	382.547	33.017.632	0,26					
ServiceNow, Inc.	USD	91.567	97.072.008	0,76					
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	17.040	5.792.407	0,05					
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	143.072	3.262.042	0,03					
Southern Co. (The)	USD	757.646	62.369.419	0,49					
State Street Corp.	USD	201.449	19.772.219	0,15					
Steel Dynamics, Inc.	USD	109.106	12.445.721	0,10					
Stryker Corp.	USD	215.150	77.464.757	0,61					
Synchrony Financial	USD	102.239	6.645.535	0,05					
Synopsys, Inc.	USD	29.657	14.394.322	0,11					
Sysco Corp.	USD	107.094	8.188.407	0,06					
Tapestry, Inc.	USD	115.036	7.515.302	0,06					
Tesla, Inc.	USD	669.460	270.354.726	2,11					
Texas Instruments, Inc.	USD	451.714	84.700.892	0,66					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	160.825	83.665.990	0,65					
TJX Cos., Inc. (The)	USD	60.300	7.284.843	0,06					
T-Mobile US, Inc.	USD	59.860	13.212.898	0,10					
Toll Brothers, Inc.	USD	40.022	5.040.771	0,04					
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	115.606	27.848.329	0,22					
Trimble, Inc.	USD	64.840	4.581.594	0,04					
Truist Financial Corp.	USD	1.176.881	51.053.098	0,40					
Uber Technologies, Inc.	USD	813.667	49.080.393	0,38					
Union Pacific Corp.	USD	158.655	36.179.686	0,28					
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	350.854	44.242.689	0,35					
United Rentals, Inc.	USD	33.421	23.543.089	0,18					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	300.507	152.014.471	1,19					
US Bancorp	USD	991.036	47.401.252	0,37					
Ventas, Inc., REIT	USD	577.667	34.018.810	0,27					
Veralto Corp.	USD	171.876	17.505.571	0,14					
Verizon Communications, Inc.	USD	295.474	11.816.005	0,09					
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	137.543	55.388.566	0,43					
Visa, Inc. 'A'	USD	622.785	196.824.971	1,54					
Vistra Corp.	USD	119.510	16.476.844	0,13					
Walmart, Inc.	USD	426.487	38.533.100	0,30					
Walt Disney Co. (The)	USD	537.629	59.864.989	0,47					
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	566.197	5.984.702	0,05					
Waste Management, Inc.	USD	69.489	14.022.185	0,11					
Wells Fargo & Co.	USD	1.443.243	101.373.388	0,79					
Welltower, Inc., REIT	USD	154.258	19.441.136	0,15					
Western Digital Corp.	USD	291.504	17.382.384	0,14					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
USD	1.524.957	CHF	1.333.854	03/01/2025	Barclays	53.118	-
USD	10.914	CHF	9.653	03/01/2025	Barclays	263	-
USD	598	CHF	534	03/01/2025	Barclays	9	-
USD	451.032	CHF	395.880	03/01/2025	BNP Paribas	14.198	-
USD	1.420.310	CHF	1.252.509	03/01/2025	Citibank NA	38.231	-
USD	39.700.791	CHF	35.737.262	03/01/2025	HSBC	266.570	-
USD	1.276.451	CHF	1.141.843	03/01/2025	HSBC	16.487	-
USD	304.804	CHF	267.655	03/01/2025	HSBC	9.460	-
USD	2.989	CHF	2.619	03/01/2025	HSBC	99	-
USD	2.762	CHF	2.422	03/01/2025	HSBC	89	-
USD	2.446	CHF	2.159	03/01/2025	HSBC	63	-
USD	231.425	CHF	203.137	03/01/2025	Morgan Stanley	7.275	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
USD	4.076.110	EUR	3.912.647	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	24.564	-
USD	127.099.424	EUR	122.023.257	02/01/2025	Barclays	744.336	0,01
USD	672.089	EUR	635.474	02/01/2025	Barclays	14.055	-
USD	3.560	EUR	3.375	02/01/2025	Barclays	65	-
USD	202	EUR	191	02/01/2025	Barclays	5	-
USD	736.819	EUR	699.072	02/01/2025	Morgan Stanley	12.930	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,01%)						1.201.817	0,01
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	1.163	USD	1.318	03/01/2025	Barclays	(35)	-
CHF	2.664	USD	2.976	03/01/2025	Barclays	(37)	-
CHF	301.231	USD	336.939	03/01/2025	Barclays	(4.547)	-
CHF	196.473	USD	222.266	03/01/2025	Barclays	(5.468)	-
CHF	226.302	USD	256.512	03/01/2025	Barclays	(6.799)	-
CHF	330.556	USD	375.399	03/01/2025	Barclays	(10.647)	-
CHF	817.323	USD	917.681	03/01/2025	Barclays	(15.807)	-
CHF	34.799.466	USD	39.497.917	03/01/2025	Barclays	(1.098.506)	(0,01)
CHF	98.888	USD	110.298	03/01/2025	BNP Paribas	(1.180)	-
CHF	147.083	USD	164.721	03/01/2025	BNP Paribas	(2.422)	-
CHF	1.099.436	USD	1.253.428	03/01/2025	BNP Paribas	(40.258)	-
CHF	78.751	USD	87.868	03/01/2025	Citibank NA	(970)	-
CHF	52.278	USD	59.157	03/01/2025	Citibank NA	(1.472)	-
CHF	120.000	USD	134.603	03/01/2025	Citibank NA	(2.190)	-
CHF	352.971	USD	399.052	03/01/2025	Citibank NA	(9.566)	-
CHF	1.078.370	USD	1.220.298	03/01/2025	Citibank NA	(30.372)	-
CHF	300	USD	341	03/01/2025	Goldman Sachs	(10)	-
CHF	3.980	USD	4.510	03/01/2025	Goldman Sachs	(118)	-
CHF	211.200	USD	237.514	03/01/2025	HSBC	(4.466)	-
CHF	209.902	USD	239.046	03/01/2025	HSBC	(7.430)	-
CHF	221.191	USD	250.213	03/01/2025	State Street	(6.139)	-
CHF	273.163	USD	304.772	04/02/2025	Barclays	(2.231)	-
CHF	35.737.262	USD	39.844.363	04/02/2025	HSBC	(263.744)	-
USD	600.437	CHF	542.391	04/02/2025	Barclays	(286)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	718.791	USD	760.375	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(16.067)	-
EUR	2.647	USD	2.777	02/01/2025	Barclays	(36)	-
EUR	105.489	USD	111.565	02/01/2025	Barclays	(2.332)	-
EUR	1.009.563	USD	1.052.179	02/01/2025	Barclays	(6.777)	-
EUR	982.940	USD	1.033.499	02/01/2025	Barclays	(15.665)	-
EUR	936.435	USD	986.105	02/01/2025	Barclays	(16.427)	-
EUR	1.110.417	USD	1.171.377	02/01/2025	Barclays	(21.541)	-
EUR	207.362	USD	218.031	02/01/2025	BNP Paribas	(3.307)	-
EUR	718.947	USD	750.648	02/01/2025	BNP Paribas	(6.178)	-
EUR	297.241	USD	314.618	02/01/2025	BNP Paribas	(6.825)	-
EUR	654.631	USD	688.586	02/01/2025	BNP Paribas	(10.716)	-
EUR	603.790	USD	640.171	02/01/2025	BNP Paribas	(14.946)	-
EUR	117.606.094	USD	124.068.690	02/01/2025	BNP Paribas	(2.287.574)	(0,02)
EUR	102.707	USD	107.831	02/01/2025	Citibank NA	(1.477)	-
EUR	461.731	USD	485.077	02/01/2025	Citibank NA	(6.954)	-
EUR	496.525	USD	521.292	02/01/2025	Citibank NA	(7.141)	-
EUR	485.624	USD	510.198	02/01/2025	Citibank NA	(7.334)	-
EUR	1.744	USD	1.835	02/01/2025	HSBC	(29)	-
EUR	1.834	USD	1.930	02/01/2025	HSBC	(31)	-
EUR	3.550	USD	3.739	02/01/2025	HSBC	(63)	-
EUR	765.954	USD	804.042	02/01/2025	RBC	(10.896)	-
EUR	1.439	USD	1.497	04/02/2025	Barclays	(6)	-
EUR	187.789	USD	195.461	04/02/2025	Barclays	(750)	-
EUR	122.023.257	USD	127.269.147	04/02/2025	Barclays	(748.065)	(0,01)
EUR	929.930	USD	968.073	04/02/2025	Morgan Stanley	(3.866)	-
USD	1.652.034	EUR	1.594.072	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	(796)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,00)%) (1)						(4.710.499)	(0,04)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			12.757.616.211	99,78
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(4.710.499)	(0,04)
Découvert bancaire			(183.139)	-
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,23%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)	USD	28.233.945	28.233.945	0,22
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>28.233.945</u>	<u>0,22</u>
Autres actifs et passifs			4.368.461	0,04
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>12.785.324.979</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,70
Organismes de placement collectif	0,22
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	0,07
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions (31 décembre 2023: 99,43%)					Discover Financial Services	USD	3.643	631.077	0,14
<i>Australie (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					DoorDash, Inc. 'A'	USD	6.714	1.126.273	0,25
Atlassian Corp. 'A'	USD	642	156.250	0,03	Eaton Corp. plc	USD	1.420	471.255	0,11
<i>Australie total</i>			156.250	0,03	Ecolab, Inc.	USD	1.173	274.857	0,06
<i>Canada (31 décembre 2023: 0,23%)</i>					Edwards Lifesciences Corp.	USD	20.240	1.498.367	0,34
Lululemon Athletica, Inc.	USD	540	206.501	0,05	Elevance Health, Inc.	USD	3.585	1.322.506	0,30
<i>Canada total</i>			206.501	0,05	Eli Lilly & Co.	USD	7.222	5.575.384	1,25
<i>Irlande (31 décembre 2023: 3,02%)</i>					Equinix, Inc., REIT	USD	4.438	4.184.546	0,94
Accenture plc 'A'	USD	7.993	2.811.858	0,63	Equitable Holdings, Inc.	USD	13.726	647.455	0,15
Allegion plc	USD	20.774	2.714.746	0,61	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	23.415	1.559.439	0,35
TE Connectivity plc	USD	2.355	336.694	0,08	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	454	34.041	0,01
Trane Technologies plc	USD	9.407	3.474.476	0,78	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8.984	995.158	0,22
<i>Irlande total</i>			9.337.774	2,10	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	2.233	334.057	0,07
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 1,54%)</i>					F5, Inc.	USD	2.318	582.907	0,13
NXP Semiconductors NV	USD	15.160	3.151.006	0,71	Fair Isaac Corp.	USD	473	941.710	0,21
<i>Pays-Bas total</i>			3.151.006	0,71	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	21.517	1.737.928	0,39
<i>Suisse (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Fortinet, Inc.	USD	5.643	533.151	0,12
Chubb Ltd.	USD	3.486	963.182	0,22	Fortive Corp.	USD	12.419	931.425	0,21
<i>Suisse total</i>			963.182	0,22	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	20.554	1.404.455	0,32
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 0,39%)</i>					Gartner, Inc.	USD	757	366.744	0,08
Pentair plc	USD	20.936	2.106.999	0,47	Gen Digital, Inc.	USD	22.440	614.407	0,14
<i>Royaume-Uni total</i>			2.106.999	0,47	General Mills, Inc.	USD	2.114	134.810	0,03
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 94,12%)</i>					Gilead Sciences, Inc.	USD	22.988	2.123.402	0,48
Abbott Laboratories	USD	4.153	469.746	0,11	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.724	340.266	0,08
AbbVie, Inc.	USD	21.621	3.842.052	0,86	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	4.659	2.667.837	0,60
Adobe, Inc.	USD	5.177	2.302.108	0,52	Hershey Co. (The)	USD	1.727	292.467	0,07
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	13.580	1.640.328	0,37	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	18.330	391.345	0,09
Agilent Technologies, Inc.	USD	8.594	1.154.518	0,26	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	9.973	2.464.927	0,55
Align Technology, Inc.	USD	521	108.634	0,02	Hologic, Inc.	USD	11.109	800.848	0,18
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	528	124.244	0,03	Home Depot, Inc. (The)	USD	6.517	2.535.048	0,57
Alphabet, Inc. 'A'	USD	41.156	7.790.831	1,75	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.644	28.803	0,01
Alphabet, Inc. 'C'	USD	50.872	9.688.064	2,18	HubSpot, Inc.	USD	1.051	732.305	0,16
Amazon.com, Inc.	USD	89.883	19.719.431	4,43	Humana, Inc.	USD	865	219.459	0,05
American Express Co.	USD	11.442	3.395.871	0,76	IDEX Corp.	USD	8.717	1.824.381	0,41
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	5.876	219.880	0,05	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	680	281.139	0,06
American Tower Corp., REIT	USD	24.753	4.539.948	1,02	Ingersoll Rand, Inc.	USD	25.324	2.290.809	0,51
American Water Works Co., Inc.	USD	10.195	1.269.176	0,28	Insulet Corp.	USD	2.416	630.745	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	USD	4.687	2.495.499	0,56	Intel Corp.	USD	4.792	96.080	0,02
AMETEK, Inc.	USD	5.233	943.301	0,21	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	14.666	2.185.381	0,49
Amphenol Corp. 'A'	USD	8.894	617.688	0,14	International Business Machines Corp.	USD	4.602	1.011.658	0,23
Analog Devices, Inc.	USD	12.047	2.559.506	0,57	Intuit, Inc.	USD	4.233	2.660.440	0,60
ANSYS, Inc.	USD	1.982	668.588	0,15	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.302	1.201.552	0,27
Aon plc 'A'	USD	1.371	492.408	0,11	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	10.681	341.472	0,08
Apollo Global Management, Inc.	USD	2.373	391.925	0,09	IQVIA Holdings, Inc.	USD	4.326	850.102	0,19
Apple, Inc.	USD	129.467	32.421.126	7,28	Johnson & Johnson	USD	26.741	3.867.283	0,87
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.030	657.375	0,15	Juniper Networks, Inc.	USD	7.290	273.011	0,06
Arista Networks, Inc.	USD	16.979	1.876.689	0,42	Kellanova	USD	6.225	504.038	0,11
Arthur J Gallagher & Co.	USD	9.197	2.610.568	0,59	Kenvue, Inc.	USD	53.287	1.137.677	0,26
AT&T, Inc.	USD	50.390	1.147.380	0,26	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	49.661	1.595.111	0,36
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.479	1.311.138	0,29	Keysight Technologies, Inc.	USD	10.074	1.618.187	0,36
Axon Enterprise, Inc.	USD	3.077	1.828.723	0,41	Kimberly-Clark Corp.	USD	10.255	1.343.815	0,30
Bank of America Corp.	USD	107.289	4.715.352	1,06	KKR & Co., Inc.	USD	3.305	488.843	0,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	28.616	2.198.567	0,49	KLA Corp.	USD	1.649	1.039.068	0,23
Becton Dickinson & Co.	USD	2.305	522.935	0,12	Lam Research Corp.	USD	33.966	2.453.364	0,55
Biogen, Inc.	USD	4.287	655.568	0,15	LKQ Corp.	USD	14.998	551.177	0,12
Block, Inc. 'A'	USD	10	850	-	Lowe's Cos., Inc.	USD	16.652	4.109.714	0,92
Boston Scientific Corp.	USD	19.449	1.737.185	0,39	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	665	150.317	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	39.000	2.205.840	0,50	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.777	377.453	0,08
Broadcom, Inc.	USD	38.548	8.936.968	2,01	Marvell Technology, Inc.	USD	7.632	842.954	0,19
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	8.242	1.863.434	0,42	Mastercard, Inc. 'A'	USD	13.776	7.254.028	1,63
Cadence Design Systems, Inc.	USD	4.544	1.365.290	0,31	McDonald's Corp.	USD	12.617	3.657.542	0,82
Cboe Global Markets, Inc.	USD	756	147.722	0,03	Medtronic plc	USD	25.265	2.018.168	0,45
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.878	509.143	0,11	Merck & Co., Inc.	USD	33.072	3.290.003	0,74
Charles Schwab Corp. (The)	USD	11.334	838.829	0,19	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	798	976.497	0,22
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.087	715.361	0,16	Micron Technology, Inc.	USD	12.659	1.065.381	0,24
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	9.612	579.604	0,13	Microsoft Corp.	USD	71.499	30.136.829	6,77
Church & Dwight Co., Inc.	USD	43.375	4.541.796	1,02	MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1.304	377.664	0,08
Cigna Group (The)	USD	7.775	2.146.988	0,48	MongoDB, Inc. 'A'	USD	346	80.552	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	26.211	1.551.691	0,35	Monster Beverage Corp.	USD	22.391	1.176.871	0,26
Citigroup, Inc.	USD	55.632	3.915.936	0,88	Moody's Corp.	USD	4.606	2.180.342	0,49
CME Group, Inc. 'A'	USD	6.720	1.560.586	0,35	Morgan Stanley	USD	8.842	1.111.616	0,25
Comcast Corp. 'A'	USD	53.154	1.994.870	0,45	Motorola Solutions, Inc.	USD	4.072	1.882.201	0,42
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.512	517.346	0,12	Nasdaq, Inc.	USD	10.191	787.866	0,18
Crown Castle, Inc., REIT	USD	26.130	2.371.559	0,53	Netflix, Inc.	USD	1.603	1.428.786	0,32
CSX Corp.	USD	66.662	2.151.183	0,48	Newmont Corp.	USD	23.853	887.809	0,20
Danaher Corp.	USD	13.915	3.194.188	0,72	Nutanix, Inc. 'A'	USD	4.034	246.800	0,06
Deckers Outdoor Corp.	USD	7.454	1.513.833	0,34	NVIDIA Corp.	USD	232.162	31.177.035	7,00
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	6.683	1.185.096	0,27	Oracle Corp.	USD	13.549	2.257.805	0,51
					Otis Worldwide Corp.	USD	27.112	2.510.842	0,56
					Palo Alto Networks, Inc.	USD	3.355	610.476	0,14
					Pinterest, Inc. 'A'	USD	13.678	396.662	0,09
					Pool Corp.	USD	252	85.917	0,02
					Progressive Corp. (The)	USD	12.324	2.952.954	0,66
					Prologis, Inc., REIT	USD	37.161	3.927.918	0,88
					Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.095	67.266	0,02

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Quanta Services, Inc.	USD	2.844	898.846	0,20
Quest Diagnostics, Inc.	USD	2.234	337.021	0,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.587	1.842.798	0,41
Reliance, Inc.	USD	1.423	383.157	0,09
ROBLOX Corp. 'A'	USD	731	42.296	0,01
Ross Stores, Inc.	USD	11.035	1.669.264	0,37
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	251	57.903	0,01
Royalty Pharma plc 'A'	USD	26.065	664.918	0,15
S&P Global, Inc.	USD	7.418	3.694.387	0,83
Salesforce, Inc.	USD	14.133	4.725.086	1,06
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	16.439	3.350.268	0,75
ServiceNow, Inc.	USD	3.823	4.052.839	0,91
Solventum Corp.	USD	586	38.711	0,01
State Street Corp.	USD	2.775	272.366	0,06
STERIS plc	USD	799	164.242	0,04
Stryker Corp.	USD	4.851	1.746.603	0,39
Tesla, Inc.	USD	25.247	10.195.748	2,29
Texas Instruments, Inc.	USD	22.412	4.202.474	0,94
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.422	3.861.147	0,87
Tractor Supply Co.	USD	5.835	309.605	0,07
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	4.416	519.012	0,12
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	53	6.939	-
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	6.128	1.476.174	0,33
Trimble, Inc.	USD	25.779	1.821.544	0,41
Truist Financial Corp.	USD	41.678	1.807.992	0,41
Uber Technologies, Inc.	USD	16.854	1.016.633	0,23
Ulta Beauty, Inc.	USD	1.789	778.090	0,17
Union Pacific Corp.	USD	6.782	1.546.567	0,35
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	15.944	2.010.538	0,45
United Rentals, Inc.	USD	1.226	863.643	0,19
UnitedHealth Group, Inc.	USD	10.859	5.493.134	1,23
US Bancorp	USD	24.841	1.188.145	0,27
Ventas, Inc., REIT	USD	42.846	2.523.201	0,57
Veralto Corp.	USD	15.775	1.606.684	0,36
Verizon Communications, Inc.	USD	18.355	734.016	0,16
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.820	2.343.714	0,53
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	2.765	314.132	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	24.592	7.772.056	1,75
Walmart, Inc.	USD	8.976	810.982	0,18
Walt Disney Co. (The)	USD	18.727	2.085.251	0,47
Waters Corp.	USD	3.690	1.368.916	0,31
Wells Fargo & Co.	USD	35.755	2.511.431	0,56
Welltower, Inc., REIT	USD	23.666	2.982.626	0,67
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	3.546	1.161.528	0,26
Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.724	319.250	0,07
Xylem, Inc.	USD	24.882	2.886.810	0,65
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	2.103	155.727	0,03
Zoetis, Inc. 'A'	USD	13.390	2.181.633	0,49
<i>États-Unis total</i>			427.490.772	96,00
<i>Uruguay (31 décembre 2023: 0,13%)</i>				
MercadoLibre, Inc.	USD	687	1.168.202	0,26
<i>Uruguay total</i>			1.168.202	0,26
Total des investissements en actions			444.580.686	99,84

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
USD	6.236	CHF	5.499	03/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	168	-
USD	788.523	CHF	709.801	03/01/2025	HSBC	5.295	-
USD	24.872	CHF	22.249	03/01/2025	HSBC	321	-
USD	4.374	CHF	3.903	03/01/2025	HSBC	67	-
USD	52.957	CHF	47.541	04/02/2025	BNP Paribas	303	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
USD	104.563	EUR	100.369	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	630	-
USD	3.329.760	EUR	3.196.774	02/01/2025	Barclays	19.500	0,01
USD	26.067	EUR	24.816	02/01/2025	Barclays	370	-
USD	18.262	EUR	17.399	02/01/2025	BNP Paribas	246	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,61%)						26.900	0,01
<i>Classe CHF Hedged (acc)*</i>							
CHF	6.985	USD	7.813	03/01/2025	Barclays	(105)	-
CHF	6.359	USD	7.221	03/01/2025	Barclays	(205)	-
CHF	707.582	USD	803.116	03/01/2025	Barclays	(22.336)	(0,01)
CHF	5.085	USD	5.719	03/01/2025	HSBC	(108)	-
CHF	4.435	USD	5.026	03/01/2025	HSBC	(133)	-
CHF	5.551	USD	6.266	03/01/2025	HSBC	(141)	-
CHF	5.456	USD	6.172	03/01/2025	State Street	(151)	-
CHF	4.927	USD	5.497	04/02/2025	Barclays	(40)	-
CHF	709.801	USD	791.375	04/02/2025	HSBC	(5.238)	-
USD	10.123	CHF	9.145	04/02/2025	Barclays	(5)	-
USD	86.216	CHF	77.886	04/02/2025	Barclays	(47)	-
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	30.959	USD	32.266	02/01/2025	Barclays	(208)	-
EUR	39.207	USD	41.360	02/01/2025	Barclays	(760)	-
EUR	21.715	USD	22.672	02/01/2025	BNP Paribas	(187)	-
EUR	16.963	USD	17.843	02/01/2025	BNP Paribas	(278)	-
EUR	24.895	USD	26.155	02/01/2025	BNP Paribas	(376)	-
EUR	3.128.983	USD	3.300.924	02/01/2025	BNP Paribas	(60.862)	(0,01)
EUR	52.299	USD	54.908	02/01/2025	Citibank NA	(752)	-
EUR	24.337	USD	25.548	02/01/2025	RBC	(346)	-
EUR	3.196.774	USD	3.334.206	04/02/2025	Barclays	(19.598)	(0,01)
EUR	50.912	USD	53.148	04/02/2025	Citibank NA	(359)	-
EUR	22.074	USD	22.979	04/02/2025	Morgan Stanley	(92)	-
USD	42.861	EUR	41.357	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	(21)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,21)%)						(112.348)	(0,03)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	444.607.586	99,85
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(112.348)	(0,03)
Liquidités	686.916	0,15
Autres actifs et passifs	104.200	0,03
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables	445.286.354	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,79
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,01
Autres actifs	0,20
Total de l'Actif	100,00

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actions									
<i>Irlande</i>									
AerCap Holdings NV	USD	695	66.512	0,32	Emerson Electric Co.	USD	887	109.926	0,54
Trane Technologies plc	USD	123	45.430	0,22	Entergy Corp.	USD	574	43.521	0,21
<i>Irlande total</i>					EOG Resources, Inc.	USD	1.156	141.702	0,69
			111.942	0,54	EQT Corp.	USD	1.248	57.545	0,28
<i>Pays-Bas</i>					Equinix, Inc., REIT	USD	132	124.461	0,61
ASML Holding NV	USD	49	33.961	0,16	Exxon Mobil Corp.	USD	3.024	325.292	1,59
NXP Semiconductors NV	USD	519	107.874	0,53	FedEx Corp.	USD	339	95.371	0,47
<i>Pays-Bas total</i>					Fidelity National Information Services, Inc.	USD	582	47.008	0,23
			141.835	0,69	Fifth Third Bancorp	USD	1.960	82.869	0,40
<i>Panama</i>					First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	137	289.484	1,41
Copa Holdings SA 'A'	USD	107	9.403	0,05	First Horizon Corp.	USD	2.153	43.361	0,21
<i>Panama total</i>					Fiserv, Inc.	USD	1.302	267.457	1,30
			9.403	0,05	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2.486	94.667	0,46
<i>Suisse</i>					Gates Industrial Corp. plc	USD	3.426	70.473	0,34
Chubb Ltd.	USD	393	108.586	0,53	Genpact Ltd.	USD	1.344	57.725	0,28
<i>Suisse total</i>					Genlex Corp.	USD	1.865	53.581	0,26
			108.586	0,53	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	316	180.948	0,88
<i>Royaume-Uni</i>					Graphic Packaging Holding Co.	USD	2.022	54.918	0,27
AstraZeneca plc ADR	USD	658	43.112	0,21	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	747	81.722	0,40
nVent Electric plc	USD	645	43.963	0,21	Hess Corp.	USD	394	52.406	0,26
Shell plc ADR	USD	352	22.053	0,11	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9.051	193.239	0,94
<i>Royaume-Uni total</i>					Home Depot, Inc. (The)	USD	400	155.596	0,76
			109.128	0,53	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	3.781	66.243	0,32
<i>États-Unis</i>					Humana, Inc.	USD	227	57.592	0,28
AbbVie, Inc.	USD	2.098	372.815	1,82	International Business Machines Corp.	USD	289	63.531	0,31
Adobe, Inc.	USD	119	52.917	0,26	International Paper Co.	USD	980	52.744	0,26
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	505	60.999	0,30	Johnson & Johnson	USD	1.481	214.182	1,04
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	1.185	72.166	0,35	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. 'A'	USD	301	15.965	0,08
AGCO Corp.	USD	386	36.083	0,18	Kontoor Brands, Inc.	USD	517	44.157	0,22
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	729	211.439	1,03	Labcorp Holdings, Inc.	USD	289	66.273	0,32
Alcoa Corp.	USD	2.278	86.063	0,42	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	648	43.306	0,21
Alphabet, Inc. 'C'	USD	428	81.508	0,40	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	456	59.052	0,29
Amazon.com, Inc.	USD	666	146.114	0,71	Lowe's Cos., Inc.	USD	754	186.087	0,91
American Airlines Group, Inc.	USD	4.019	70.051	0,34	M&T Bank Corp.	USD	638	119.950	0,58
American Express Co.	USD	542	160.860	0,78	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	287	60.962	0,30
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.522	32.571	0,16	McDonald's Corp.	USD	1.097	318.009	1,55
Analog Devices, Inc.	USD	844	179.316	0,87	McKesson Corp.	USD	235	133.929	0,65
Ares Management Corp. 'A'	USD	589	104.271	0,51	Medtronic plc	USD	986	78.762	0,38
Arthur J Gallagher & Co.	USD	216	61.312	0,30	Merck & Co., Inc.	USD	625	62.175	0,30
AutoZone, Inc.	USD	31	99.262	0,48	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	142	83.142	0,41
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	162	35.635	0,17	MetLife, Inc.	USD	2.014	164.906	0,80
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	4.253	145.538	0,71	Micron Technology, Inc.	USD	2.748	231.272	1,13
Ball Corp.	USD	1.222	67.369	0,33	Microsoft Corp.	USD	361	152.162	0,74
Bank of America Corp.	USD	13.068	574.339	2,80	Middleby Corp. (The)	USD	339	45.918	0,22
Becton Dickinson & Co.	USD	305	69.195	0,34	Mohawk Industries, Inc.	USD	871	103.762	0,51
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	933	422.910	2,06	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1.223	73.050	0,36
Biogen, Inc.	USD	204	31.196	0,15	Morgan Stanley	USD	1.650	207.438	1,01
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	932	61.260	0,30	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	176	24.024	0,12
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	1.209	108.024	0,53	NextEra Energy, Inc.	USD	1.637	117.357	0,57
Blackrock, Inc.	USD	119	121.988	0,59	NiSource, Inc.	USD	1.365	50.177	0,24
Blackstone, Inc. 'A'	USD	726	125.177	0,61	Oracle Corp.	USD	180	29.995	0,15
Block, Inc. 'A'	USD	3.074	261.259	1,27	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	64	75.891	0,37
Booking Holdings, Inc.	USD	11	54.653	0,27	Oscar Health, Inc. 'A'	USD	4.805	64.579	0,31
Boston Scientific Corp.	USD	1.073	95.840	0,47	Owens Corning	USD	420	71.534	0,35
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5.499	311.023	1,52	Parker-Hannifin Corp.	USD	169	107.489	0,52
Brunswick Corp.	USD	288	18.628	0,09	PepsiCo, Inc.	USD	471	71.620	0,35
Capital One Financial Corp.	USD	621	110.737	0,54	Performance Food Group Co.	USD	2.317	195.902	0,96
Cardinal Health, Inc.	USD	1.557	184.146	0,90	Pinterest, Inc. 'A'	USD	3.734	108.286	0,53
Carnival Corp.	USD	5.434	135.415	0,66	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	620	119.567	0,58
Carrier Global Corp.	USD	5.014	342.256	1,67	Procter & Gamble Co. (The)	USD	769	128.923	0,63
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.812	208.116	1,01	Prologis, Inc., REIT	USD	250	26.425	0,13
Chemours Co. (The)	USD	3.419	57.781	0,28	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.376	116.258	0,57
Chevron Corp.	USD	2.271	328.932	1,60	Raymond James Financial, Inc.	USD	333	51.725	0,25
Cigna Group (The)	USD	609	168.169	0,82	Regal Rexnord Corp.	USD	638	98.973	0,48
Citigroup, Inc.	USD	2.572	181.043	0,88	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	309	220.110	1,07
CMS Energy Corp.	USD	1.503	100.175	0,49	Republic Services, Inc. 'A'	USD	229	46.070	0,22
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	2.258	173.640	0,85	Ross Stores, Inc.	USD	590	89.249	0,44
Comcast Corp. 'A'	USD	3.263	122.460	0,60	Salesforce, Inc.	USD	291	97.290	0,47
Comerica, Inc.	USD	845	52.263	0,25	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	338	68.884	0,34
Commercial Metals Co.	USD	375	18.600	0,09	Seagate Technology Holdings plc	USD	1.214	104.780	0,51
ConocoPhillips	USD	2.495	247.429	1,21	Sealed Air Corp.	USD	1.549	52.403	0,26
Corpay, Inc.	USD	466	157.704	0,77	Silgan Holdings, Inc.	USD	1.475	76.774	0,37
CSX Corp.	USD	10.784	348.000	1,70	Southwest Airlines Co.	USD	3.584	120.494	0,59
Deere & Co.	USD	248	105.078	0,51	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USD	178	6.066	0,03
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	565	65.111	0,32	Synopsys, Inc.	USD	20	9.707	0,05
Delta Air Lines, Inc.	USD	932	56.386	0,27	TD SYNnex Corp.	USD	412	48.319	0,24
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	636	112.782	0,55	Texas Instruments, Inc.	USD	865	162.196	0,79
Discover Financial Services	USD	459	79.513	0,39	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	124	64.509	0,31
Dominion Energy, Inc.	USD	1.159	62.424	0,30	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.317	159.107	0,78
Dover Corp.	USD	848	159.085	0,78	T-Mobile US, Inc.	USD	204	45.029	0,22
Eaton Corp. plc	USD	504	167.262	0,82	Truist Financial Corp.	USD	1.952	84.678	0,41
Elevance Health, Inc.	USD	103	37.997	0,19	Uber Technologies, Inc.	USD	1.024	61.768	0,30
Eli Lilly & Co.	USD	64	49.408	0,24	Union Pacific Corp.	USD	512	116.756	0,57
					United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.184	149.302	0,73
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	775	392.042	1,91

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	154	27.631	0,13
Ventas, Inc., REIT	USD	1.152	67.841	0,33
Verizon Communications, Inc.	USD	4.185	167.358	0,82
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	157	63.224	0,31
Vulcan Materials Co.	USD	521	134.017	0,65
Walmart, Inc.	USD	3.417	308.726	1,51
Walt Disney Co. (The)	USD	1.665	185.398	0,90
Wells Fargo & Co.	USD	9.277	651.616	3,18
WESCO International, Inc.	USD	312	56.460	0,28
Western Digital Corp.	USD	4.498	268.216	1,31
Xcel Energy, Inc.	USD	1.090	73.597	0,36
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	1.507	111.593	0,54
<i>États-Unis total</i>			19.241.469	93,82
Total des investissements en actions			19.722.363	96,16

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
USD	60.300	EUR	57.881	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	363	-
USD	12.827	EUR	12.183	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	211	-
USD	2.149.594	EUR	2.063.742	02/01/2025	Barclays	12.589	0,06
USD	15.086	EUR	14.301	02/01/2025	Barclays	278	-
USD	14.877	EUR	14.162	02/01/2025	Barclays	211	-
USD	16.844	EUR	16.053	02/01/2025	BNP Paribas	221	-
USD	15.478	EUR	14.747	02/01/2025	BNP Paribas	208	-
USD	15.619	EUR	15.029	02/01/2025	Citibank NA	57	-
USD	27.886	EUR	26.458	02/01/2025	Morgan Stanley	489	0,01
USD	19.133	EUR	18.180	02/01/2025	Morgan Stanley	307	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						14.934	0,07
<i>Classe EUR Hedged (acc)*</i>							
EUR	19.044	USD	19.997	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(277)	-
EUR	25.397	USD	26.469	02/01/2025	Barclays	(171)	-
EUR	27.971	USD	29.204	02/01/2025	BNP Paribas	(240)	-
EUR	2.146.564	USD	2.264.520	02/01/2025	BNP Paribas	(41.753)	(0,21)
EUR	12.666	USD	13.361	02/01/2025	Goldman Sachs	(245)	-
EUR	21.096	USD	22.145	02/01/2025	RBC	(300)	-
EUR	2.063.742	USD	2.152.465	04/02/2025	Barclays	(12.652)	(0,06)
USD	13.759	EUR	13.276	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	(7)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(55.645)	(0,27)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Trésorerie et découvert bancaire				
Équivalents de trésorerie			19.737.297	96,23
			(55.645)	(0,27)
			8.288	0,04
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)				
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Autres actifs et passifs				
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables				
			820.736	4,00
			820.736	4,00
			(842)	-
			20.509.834	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	95,84
Organismes de placement collectif	3,99
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,07
Autres actifs	0,10
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					AbbVie, Inc. 4,70% 14/05/2045	USD	69.000	61.014	0,15
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 98,86%)					AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	100.000	81.442	0,20
<i>Australie (31 décembre 2023: 0,98%)</i>					Advanced Micro Devices, Inc. 3,92% 01/06/2032	USD	488.000	453.264	1,12
Westpac Banking Corp., FRN 5,41% 10/08/2033					Amazon.com, Inc. 3,88% 22/08/2037	USD	236.000	208.635	0,51
<i>Australie total</i>					Amazon.com, Inc. 2,88% 12/05/2041	USD	96.000	70.537	0,17
					Amazon.com, Inc. 4,05% 22/08/2047	USD	42.000	34.554	0,09
<i>Autriche (31 décembre 2023: 0,13%)</i>					Amazon.com, Inc. 2,50% 03/06/2050	USD	113.000	67.352	0,17
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031					Ameren Corp. 3,50% 15/01/2031	USD	140.000	127.720	0,31
<i>Autriche total</i>					Amgen, Inc. 4,66% 15/06/2051	USD	80.000	67.134	0,17
					Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	76.000	72.905	0,18
<i>Canada (31 décembre 2023: 2,06%)</i>					Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	172.000	172.023	0,42
Canadian Pacific Railway Co. 1,75% 02/12/2026					Aon North America, Inc. 5,13% 01/03/2027	USD	100.000	100.721	0,25
<i>Canada total</i>					Apple, Inc. 3,85% 04/05/2043	USD	50.000	41.369	0,10
					Apple, Inc. 3,45% 09/02/2045	USD	40.000	30.620	0,08
Canadian Pacific Railway Co. 3,10% 02/12/2051					AT&T, Inc. 3,50% 01/06/2041	USD	100.000	76.604	0,19
Canadian Pacific Railway Co. 4,20% 15/11/2069					AT&T, Inc. 4,65% 01/06/2044	USD	50.000	42.535	0,10
Enbridge, Inc., FRN 7,20% 27/06/2054					AT&T, Inc. 5,45% 01/03/2047	USD	150.000	141.899	0,35
Toronto-Dominion Bank (The) 4,46% 08/06/2032					AT&T, Inc. 4,50% 09/03/2048	USD	138.000	113.753	0,28
<i>France (31 décembre 2023: 0,31%)</i>					AutoZone, Inc. 4,00% 15/04/2030	USD	325.000	309.646	0,76
TotalEnergies Capital International SA 2,99% 29/06/2041					Baltimore Gas & Electric Co. 6,35% 01/10/2036	USD	214.000	229.406	0,57
<i>France total</i>					Bank of America Corp., FRN 3,82% 20/01/2028	USD	171.000	167.456	0,41
					Bank of America Corp., FRN 3,42% 20/12/2028	USD	839.000	804.457	1,98
TotalEnergies Capital International SA 3,46% 12/07/2049					Bank of America Corp., FRN 2,50% 13/02/2031	USD	574.000	503.904	1,24
TotalEnergies Capital International SA 3,13% 29/05/2050					Bank of America Corp., FRN 2,69% 22/04/2032	USD	220.000	189.171	0,47
TotalEnergies Capital International SA 3,39% 29/06/2060					Bank of America Corp., FRN 2,48% 21/09/2036	USD	100.000	81.453	0,20
TotalEnergies Capital SA 5,15% 05/04/2034					Bank of America Corp., FRN 4,24% 24/04/2038	USD	200.000	177.287	0,44
<i>Irlande (31 décembre 2023: 1,83%)</i>					Bank of America Corp., FRN 4,08% 20/03/2051	USD	100.000	78.117	0,19
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,00% 29/10/2028					Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,83% 25/10/2033	USD	481.000	498.009	1,23
<i>Irlande total</i>					Baxter International, Inc. 1,92% 01/02/2027	USD	40.000	37.711	0,09
					Baxter International, Inc. 2,27% 01/12/2028	USD	50.000	45.079	0,11
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3,85% 29/10/2041					Baxter International, Inc. 3,50% 15/08/2046	USD	140.000	96.798	0,24
<i>Luxembourg (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Baxter International, Inc. 3,13% 01/12/2051	USD	150.000	93.032	0,23
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl 6,75% 15/03/2034					Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,20% 15/08/2048	USD	103.000	84.943	0,21
<i>Luxembourg total</i>					Berkshire Hathaway Finance Corp. 2,50% 15/01/2051	USD	32.000	18.482	0,05
					Boston Scientific Corp. 4,55% 01/03/2039	USD	200.000	182.978	0,45
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl 7,25% 15/11/2053					Boston Scientific Corp. 4,70% 01/03/2049	USD	103.000	90.751	0,22
<i>Multinational (31 décembre 2023: 1,10%)</i>					BP Capital Markets America, Inc. 3,41% 11/02/2026	USD	132.000	130.394	0,32
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd. 3,88% 15/01/2027					BP Capital Markets America, Inc. 4,99% 10/04/2034	USD	300.000	291.989	0,72
<i>Multinational total</i>					BP Capital Markets America, Inc. 3,00% 24/02/2050	USD	100.000	63.643	0,16
<i>Singapour (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					BP Capital Markets America, Inc. 2,94% 04/06/2051	USD	53.000	32.826	0,08
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. 5,30% 19/05/2053					BP Capital Markets America, Inc. 3,00% 17/03/2052	USD	10.000	6.247	0,02
<i>Singapour total</i>					BP Capital Markets America, Inc. 3,38% 08/02/2061	USD	80.000	50.787	0,13
					Bristol-Myers Squibb Co. 3,55% 15/03/2042	USD	69.000	53.374	0,13
<i>Espagne (31 décembre 2023: 1,04%)</i>					Bristol-Myers Squibb Co. 4,63% 15/05/2044	USD	42.000	37.046	0,09
Banco Santander SA 6,94% 07/11/2033					Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	75.000	60.747	0,15
<i>Espagne total</i>					Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	100.000	57.798	0,14
					Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	250.000	243.479	0,60
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 5,84%)</i>					Broadcom, Inc. 2,45% 15/02/2031	USD	110.000	94.923	0,23
Barclays plc, FRN 7,44% 02/11/2033					Broadcom, Inc. 4,15% 15/04/2032	USD	200.000	187.384	0,46
HSBC Holdings plc 4,95% 31/03/2030					Broadcom, Inc. 3,42% 15/04/2033	USD	80.000	70.050	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 7,40% 13/11/2034					Broadcom, Inc. 4,93% 15/05/2037	USD	300.000	285.565	0,70
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,75% 18/03/2028					Broadcom, Inc. 3,75% 15/02/2051	USD	60.000	44.606	0,11
NatWest Group plc, FRN 5,85% 02/03/2027					Burlington Northern Santa Fe LLC 6,15% 01/05/2037	USD	50.000	53.410	0,13
NatWest Group plc, FRN 5,08% 27/01/2030					Burlington Northern Santa Fe LLC 5,20% 15/04/2054	USD	50.000	47.088	0,12
Vodafone Group plc 6,15% 27/02/2037					Cadence Design Systems, Inc. 4,20% 10/09/2027	USD	100.000	98.856	0,24
<i>Royaume-Uni total</i>					Carrier Global Corp. 2,49% 15/02/2027	USD	100.000	95.628	0,24
					Carrier Global Corp. 3,38% 05/04/2040	USD	300.000	231.155	0,57
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 85,34%)</i>					Cencora, Inc. 2,70% 15/03/2031	USD	571.000	495.437	1,22
AbbVie, Inc. 3,20% 14/05/2026					Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 6,38% 23/10/2035	USD	210.000	209.619	0,52
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026									
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035									
AbbVie, Inc. 4,50% 14/05/2035									
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039									
AbbVie, Inc. 4,63% 01/10/2042									

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 4,80% 01/03/2050	USD	150.000	112.694	0,28	KLA Corp. 4,10% 15/03/2029	USD	247.000	240.758	0,59
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. 3,95% 30/06/2062					KLA Corp. 4,70% 01/02/2034	USD	50.000	48.533	0,12
Cheniere Energy Partners LP 4,50% 01/10/2029	USD	159.000	96.810	0,24	KLA Corp. 3,30% 01/03/2050	USD	151.000	104.435	0,26
Citigroup, Inc. 3,20% 21/10/2026					KLA Corp. 4,95% 15/07/2052	USD	100.000	90.757	0,22
Citigroup, Inc., FRN 4,08% 23/04/2029	USD	454.000	440.465	1,09	Kraft Heinz Foods Co. 3,88% 15/05/2027	USD	55.000	53.895	0,13
Citigroup, Inc. 4,75% 18/05/2046	USD	201.000	175.236	0,43	LYB International Finance III LLC 3,63% 01/04/2051	USD	50.000	33.555	0,08
Citigroup, Inc. 4,65% 23/07/2048	USD	100.000	85.806	0,21	M&T Bank Corp., FRN 5,39% 16/01/2036	USD	140.000	135.749	0,33
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	159.000	155.119	0,38	Marriott International, Inc. 4,63% 15/06/2030	USD	188.000	184.557	0,46
Comcast Corp. 3,90% 01/03/2038	USD	202.000	169.743	0,42	Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	131.000	114.980	0,28
Comcast Corp. 2,89% 01/11/2051	USD	311.000	187.479	0,46	Masco Corp. 3,13% 15/02/2051	USD	100.000	63.005	0,16
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	100.000	54.188	0,13	Meta Platforms, Inc. 3,50% 15/08/2027	USD	157.000	153.394	0,38
Comcast Corp. 5,50% 15/05/2064	USD	62.000	57.897	0,14	Meta Platforms, Inc. 4,30% 15/08/2029	USD	200.000	197.378	0,49
Constellation Energy Generation LLC 6,13% 15/01/2034	USD	100.000	104.645	0,26	Meta Platforms, Inc. 3,85% 15/08/2032	USD	100.000	92.955	0,23
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039					Meta Platforms, Inc. 4,95% 15/05/2033	USD	80.000	80.085	0,20
Constellation Energy Generation LLC 6,50% 01/10/2053	USD	60.000	63.804	0,16	Meta Platforms, Inc. 5,75% 15/05/2063	USD	173.000	174.402	0,43
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 15/03/2054	USD	100.000	97.341	0,24	MetLife, Inc. 5,25% 15/01/2054	USD	108.000	101.241	0,25
Costco Wholesale Corp. 1,38% 20/06/2027					Microchip Technology, Inc. 5,05% 15/02/2030	USD	50.000	49.679	0,12
Costco Wholesale Corp. 1,60% 20/04/2030	USD	251.000	214.766	0,53	Microsoft Corp. 3,40% 15/09/2026	USD	140.000	137.854	0,34
Coterra Energy, Inc. 5,40% 15/02/2035	USD	50.000	48.498	0,12	Microsoft Corp. 3,40% 15/06/2027	USD	100.000	97.847	0,24
Danaher Corp. 2,60% 01/10/2050	USD	100.000	59.600	0,15	Microsoft Corp. 1,35% 15/09/2030	USD	49.000	41.494	0,10
Danaher Corp. 2,80% 10/12/2051	USD	311.000	191.722	0,47	Microsoft Corp. 3,45% 08/08/2036	USD	102.000	88.813	0,22
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2053	USD	205.000	204.814	0,50	Microsoft Corp. 3,70% 08/08/2046	USD	96.000	76.651	0,19
EIDP, Inc. 4,80% 15/05/2033					Microsoft Corp. 2,53% 01/06/2050	USD	80.000	49.200	0,12
Energy Transfer LP 5,40% 01/10/2047	USD	100.000	97.106	0,24	Microsoft Corp. 2,68% 01/06/2060	USD	149.000	87.112	0,21
Entergy Arkansas LLC 2,65% 15/06/2051	USD	50.000	44.889	0,11	Microsoft Corp. 3,04% 17/03/2062	USD	10.000	6.402	0,02
Essex Portfolio LP 4,00% 01/03/2029	USD	40.000	23.666	0,06	Mississippi Power Co. 3,10% 30/07/2051	USD	50.000	32.580	0,08
Essex Portfolio LP 2,65% 15/03/2032	USD	200.000	288.567	0,71	Morgan Stanley 3,63% 20/01/2027	USD	826.000	810.539	2,00
Essex Portfolio LP 2,65% 01/09/2050	USD	150.000	168.588	0,42	Morgan Stanley 3,95% 23/04/2027	USD	200.000	195.914	0,48
Evergy, Inc. 2,90% 15/09/2029	USD	433.000	85.701	0,21	Morgan Stanley, FRN 3,77% 24/01/2029	USD	144.000	138.868	0,34
Exxon Mobil Corp. 3,48% 19/03/2030	USD	59.000	393.784	0,97	Morgan Stanley, FRN 5,45% 20/07/2029	USD	50.000	50.558	0,12
Exxon Mobil Corp. 2,61% 15/10/2030	USD	129.000	55.550	0,14	Morgan Stanley, FRN 6,34% 18/10/2033	USD	175.000	185.107	0,46
Fifth Third Bancorp 2,55% 05/05/2027	USD	300.000	114.912	0,28	Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	100.000	98.485	0,24
Ford Motor Co. 5,29% 08/12/2046	USD	110.000	284.861	0,70	Morgan Stanley 4,30% 27/01/2045	USD	50.000	41.266	0,10
General Motors Financial Co., Inc. 5,35% 15/07/2027	USD	100.000	100.980	0,25	Morgan Stanley, FRN 5,60% 24/03/2051	USD	50.000	49.290	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 3,60% 21/06/2030					Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,95% 14/01/2028	USD	350.000	350.379	0,86
Gilead Sciences, Inc. 3,65% 01/03/2026	USD	183.000	94.221	0,23	Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty. Ltd. 5,75% 15/11/2041	USD	50.000	49.701	0,12
Gilead Sciences, Inc. 4,80% 01/04/2044	USD	300.000	167.740	0,41	NNN REIT, Inc. 5,60% 15/10/2033	USD	56.000	56.447	0,14
Gilead Sciences, Inc. 4,15% 01/03/2047	USD	211.000	296.630	0,73	Otis Worldwide Corp. 3,11% 15/02/2040	USD	22.000	16.440	0,04
Glencore Funding LLC 5,63% 04/04/2034	USD	100.000	188.657	0,47	Ovintiv, Inc. 8,13% 15/09/2030	USD	100.000	112.091	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,85% 26/01/2027	USD	176.000	172.779	0,43	Ovintiv, Inc. 7,10% 15/07/2053	USD	200.000	213.269	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,43% 09/03/2027					Pacific Gas & Electric Co. 6,40% 15/06/2033	USD	200.000	211.122	0,52
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,54% 10/09/2027	USD	300.000	283.696	0,70	Pacific Gas & Electric Co. 4,50% 01/07/2040	USD	82.000	70.697	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,62% 15/03/2028					Pacific Gas & Electric Co. 4,95% 01/07/2050	USD	200.000	173.537	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,22% 01/05/2029	USD	117.000	129.724	0,32	Pacific Gas & Electric Co. 3,50% 01/08/2050	USD	100.000	68.639	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,60% 07/02/2030	USD	113.000	99.655	0,25	Pioneer Natural Resources Co. 5,10% 29/03/2026	USD	100.000	100.661	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,38% 21/07/2032	USD	100.000	83.527	0,21	Pioneer Natural Resources Co. 1,90% 15/08/2030	USD	489.000	416.422	1,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035					Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	55.000	46.707	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,21% 22/04/2042	USD	170.000	255.241	0,63	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,88% 20/10/2034	USD	200.000	218.130	0,54
HCA, Inc. 5,88% 15/02/2026	USD	83.000	123.924	0,31	PPL Capital Funding, Inc. 3,10% 15/05/2026	USD	220.000	214.879	0,53
HCA, Inc. 5,38% 01/09/2026	USD	101.000	101.404	0,25	PPL Capital Funding, Inc. 4,13% 15/04/2030	USD	500.000	475.994	1,17
HCA, Inc. 3,13% 15/03/2027	USD	100.000	96.243	0,24	PPL Capital Funding, Inc. 5,25% 01/09/2034	USD	100.000	98.474	0,24
HCA, Inc. 5,88% 01/02/2029	USD	100.000	102.015	0,25	Prologis LP 2,25% 15/04/2030	USD	100.000	87.458	0,22
HCA, Inc. 4,13% 15/06/2029	USD	345.000	329.332	0,81	Public Service Co. of Oklahoma 5,25% 15/01/2033	USD	131.000	129.210	0,32
HCA, Inc. 5,13% 15/06/2039	USD	100.000	91.176	0,22	Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	100.000	82.774	0,20
HCA, Inc. 6,00% 01/04/2054	USD	200.000	190.752	0,47	Regal Rexnord Corp. 6,30% 15/02/2030	USD	181.000	186.150	0,46
Home Depot, Inc. (The) 2,50% 15/04/2027	USD	450.000	450.825	1,11	Regal Rexnord Corp. 6,40% 15/04/2033	USD	281.000	290.165	0,72
Home Depot, Inc. (The) 4,75% 25/06/2029					Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	438.000	364.657	0,90
Intercontinental Exchange, Inc. 4,35% 15/06/2029	USD	320.000	313.244	0,77	RELX Capital, Inc. 4,00% 18/03/2029	USD	200.000	193.231	0,48
Intercontinental Exchange, Inc. 5,20% 15/06/2062					RELX Capital, Inc. 4,75% 20/05/2032	USD	100.000	97.311	0,24
ITC Holdings Corp. 3,25% 30/06/2026	USD	100.000	97.747	0,24	Republic Services, Inc. 6,20% 01/03/2040	USD	100.000	106.191	0,26
ITC Holdings Corp. 5,30% 01/07/2043	USD	100.000	91.624	0,23	Republic Services, Inc. 3,05% 01/03/2050	USD	150.000	101.089	0,25
Kenvue, Inc. 5,20% 22/03/2063	USD	226.000	208.283	0,51	San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	403.000	259.951	0,64
KeyCorp, FRN 6,40% 06/03/2035	USD	300.000	312.408	0,77	Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	50.000	45.889	0,11
Kimco Realty OP LLC 1,90% 01/03/2028	USD	50.000	45.682	0,11	Southern California Edison Co. 5,20% 01/06/2034	USD	100.000	98.966	0,24
					Southern California Edison Co. 3,60% 01/02/2045	USD	250.000	184.376	0,45
					Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	449.000	447.468	1,10

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,88% 15/03/2041	USD	40.000	40.440	0,10
State Street Corp., FRN 4,16% 04/08/2033	USD	50.000	46.650	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,70% 14/04/2027	USD	65.000	63.438	0,16
Take-Two Interactive Software, Inc. 4,00% 14/04/2032	USD	510.000	471.011	1,16
Texas Instruments, Inc. 3,88% 15/03/2039	USD	50.000	42.929	0,11
Texas Instruments, Inc. 2,70% 15/09/2051	USD	56.000	33.959	0,08
Texas Instruments, Inc. 5,00% 14/03/2053	USD	100.000	91.382	0,23
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	196.000	188.893	0,47
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	100.000	98.055	0,24
TJX Cos., Inc. (The) 1,60% 15/05/2031	USD	300.000	245.489	0,61
T-Mobile USA, Inc. 3,88% 15/04/2030	USD	446.000	419.717	1,04
T-Mobile USA, Inc. 4,50% 15/04/2050	USD	245.000	201.113	0,50
TSMC Arizona Corp. 1,75% 25/10/2026	USD	610.000	578.485	1,43
Tucson Electric Power Co. 3,25% 15/05/2032	USD	100.000	87.716	0,22
Tucson Electric Power Co. 4,85% 01/12/2048	USD	103.000	89.375	0,22
Tucson Electric Power Co. 4,00% 15/06/2050	USD	115.000	86.859	0,21
UDR, Inc. 4,40% 26/01/2029	USD	150.000	145.764	0,36
UDR, Inc. 3,20% 15/01/2030	USD	100.000	91.544	0,23
UDR, Inc. 5,13% 01/09/2034	USD	60.000	58.102	0,14
UDR, Inc. 3,10% 01/11/2034	USD	170.000	138.319	0,34
Unilever Capital Corp. 2,63% 12/08/2051	USD	100.000	60.770	0,15
United Parcel Service, Inc. 6,20% 15/01/2038	USD	100.000	107.117	0,26
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	100.000	70.418	0,17
UnitedHealth Group, Inc. 3,13% 15/05/2060	USD	50.000	29.764	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5,75% 15/07/2064	USD	180.000	175.029	0,43
US Bancorp, FRN 4,55% 22/07/2028	USD	171.000	169.476	0,42
US Bancorp, FRN 5,78% 12/06/2029	USD	50.000	51.178	0,13
Ventas Realty LP 4,40% 15/01/2029	USD	365.000	355.542	0,88
Veralto Corp. 5,45% 18/09/2033	USD	60.000	60.215	0,15
VICI Properties LP 5,13% 15/11/2031	USD	50.000	48.868	0,12
Walmart, Inc. 3,95% 09/09/2027	USD	100.000	98.948	0,24
Walmart, Inc. 3,90% 15/04/2028	USD	55.000	54.029	0,13
Walmart, Inc. 2,50% 22/09/2041	USD	157.000	108.075	0,27
Walmart, Inc. 4,05% 29/06/2048	USD	92.000	75.425	0,19
Walmart, Inc. 4,50% 15/04/2053	USD	60.000	52.279	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 3,76% 15/03/2027	USD	221.000	212.935	0,53
Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	77.000	61.799	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 3,07% 30/04/2041	USD	390.000	283.317	0,70
WP Carey, Inc. 2,40% 01/02/2031	USD	160.000	136.007	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,20% 15/09/2034	USD	300.000	294.219	0,73
Zoetis, Inc. 2,00% 15/05/2030	USD	66.000	56.788	0,14
<i>États-Unis total</i>			35.688.614	88,02
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			39.930.586	98,49
Total des Obligations			39.930.586	98,49

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	7.252	USD	7.516	04/02/2025	Bank of America Merrill Lynch	4	-
USD	7.416	EUR	7.010	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	157	-
USD	19.773	EUR	18.980	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	119	-
USD	3.061.275	EUR	2.939.012	02/01/2025	Barclays	17.928	0,05
USD	11.875	EUR	11.290	02/01/2025	Barclays	184	-
USD	261.665	EUR	248.862	02/01/2025	BNP Paribas	3.968	0,01
USD	9.215	EUR	8.772	02/01/2025	BNP Paribas	132	-
USD	18.380	EUR	17.686	02/01/2025	Citibank NA	66	-
USD	8.087	EUR	7.666	02/01/2025	Goldman Sachs	148	-
USD	15.040	EUR	14.292	02/01/2025	Morgan Stanley	241	-
USD	8.479	EUR	8.045	02/01/2025	Morgan Stanley	149	-
USD	8.184	EUR	7.862	04/02/2025	Morgan Stanley	33	-
Classe XXX**							
GBP	61.181	USD	76.569	04/02/2025	Morgan Stanley	33	-
USD	18.886.671	GBP	15.027.587	02/01/2025	Barclays	66.123	0,17
USD	73.686	GBP	58.100	02/01/2025	Barclays	922	-
USD	47.446	GBP	37.192	02/01/2025	Barclays	867	-
USD	1.291	GBP	1.012	02/01/2025	Barclays	25	-
USD	283	GBP	222	02/01/2025	Barclays	4	-
USD	43.837	GBP	34.699	02/01/2025	HSBC	380	-
USD	118.930	GBP	94.101	02/01/2025	Morgan Stanley	1.078	-
USD	91.795	GBP	72.506	02/01/2025	Morgan Stanley	988	-
USD	40.210	GBP	31.746	02/01/2025	Morgan Stanley	451	-
USD	56.577	GBP	44.491	02/01/2025	RBC	856	-
USD	50.194	GBP	40.060	04/02/2025	Barclays	37	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,45%)						94.893	0,23
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	6.166	USD	6.427	02/01/2025	Barclays	(41)	-
EUR	5.962	USD	6.306	02/01/2025	Barclays	(132)	-
EUR	8.139	USD	8.586	02/01/2025	Barclays	(158)	-
EUR	15.435	USD	16.235	02/01/2025	BNP Paribas	(253)	-
EUR	3.202.742	USD	3.378.736	02/01/2025	BNP Paribas	(62.297)	(0,15)
EUR	8.650	USD	9.129	02/01/2025	Goldman Sachs	(172)	-
EUR	311	USD	326	02/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	34.210	USD	35.912	02/01/2025	RBC	(487)	-
EUR	2.939.012	USD	3.065.363	04/02/2025	Barclays	(18.018)	(0,05)
Classe XXX**							
GBP	30.963	USD	38.956	02/01/2025	Barclays	(178)	-
GBP	154.873	USD	194.586	02/01/2025	Barclays	(624)	-
GBP	89.472	USD	113.395	02/01/2025	Barclays	(1.340)	(0,01)
GBP	205.394	USD	261.657	02/01/2025	BNP Paribas	(4.421)	(0,01)
GBP	411.800	USD	526.980	02/01/2025	BNP Paribas	(11.242)	(0,03)
GBP	39.073	USD	49.447	02/01/2025	HSBC	(512)	-
GBP	26.853	USD	34.275	02/01/2025	HSBC	(644)	-
GBP	36.620	USD	46.630	02/01/2025	Morgan Stanley	(767)	-
GBP	14.496.220	USD	18.337.327	02/01/2025	RBC	(182.262)	(0,45)
GBP	15.027.587	USD	18.881.333	04/02/2025	Barclays	(65.969)	(0,16)
USD	112.090	GBP	89.613	02/01/2025	Morgan Stanley	(141)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,25)%)						(349.663)	(0,86)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats financiers à termes réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition sous-jacente USD	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>États-Unis (31 décembre 2023: 0,21%)</i>						
US 10-Year Note, 20/03/2025	(3)	USD	(326.250)	Goldman Sachs	2.344	0,01
US 10-Year Ultra Note, 20/03/2025	(4)	USD	(445.250)	Goldman Sachs	1.437	-
US 2-Year Note, 31/03/2025	(2)	USD	(411.219)	Goldman Sachs	23	-
US 5-Year Note, 31/03/2025	(1)	USD	(106.304)	Goldman Sachs	508	-
<i>États-Unis total</i>					4.312	0,01
Gain total non réalisé sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: 0,21%)					4.312	0,01
<i>États-Unis (31 décembre 2023: (0,23)%)</i>						
US Long Bond, 20/03/2025	7	USD	796.906	Goldman Sachs	(13.102)	(0,03)
US Ultra Bond, 20/03/2025	(1)	USD	(118.906)	Goldman Sachs	(62)	-
<i>États-Unis total</i>					(13.164)	(0,03)
Perte totale non réalisée sur les contrats financiers à terme (31 décembre 2023: (0,23)%)					(13.164)	(0,03)

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Trésorerie et marge de trésorerie				
Équivalents de trésorerie				
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,64%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
	USD	692.718	692.718	1,71
Trésorerie et équivalents de trésorerie			692.718	1,71
Autres actifs et passifs			41.401	0,10
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			40.544.210	100,00

Analyse de l'actif total (non audité)	% de total de l'actif
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	45,96
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	48,80
Organismes de placement collectif	1,64
Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0,01
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,23
Autres actifs	3,36
Total de l'Actif	100,00

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4,00% 30/06/2050				
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 12,53%)					USD 398.000 275.117 0,05				
Azerbaïdjan (31 décembre 2023: 0,52%)					Indonésie total				
Southern Gas Corridor CJSC 6,88% 24/03/2026					3.228.760 0,59				
USD 2.541.000 2.569.866 0,47					Irlande (31 décembre 2023: 0,00%) (1) Vnesheconombank Via VEB Finance plc 6,80% 22/11/2025*				
Azerbaïdjan total					USD 472.000 - -				
Bahreïn (31 décembre 2023: 0,22%) Bapco Energies BSC Closed 7,50% 25/10/2027					Irlande total				
USD 773.000 795.224 0,14					-				
Bahreïn total					795.224 0,14				
Iles Vierges britanniques (31 décembre 2023: 1,47%)					Malaisie (31 décembre 2023: 1,52%)				
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 4,88% 17/05/2042					Petronas Capital Ltd. 3,50% 21/04/2030				
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 3,63% 12/04/2027					USD 2.805.000 2.340.296 0,43				
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2,95% 12/11/2029					Petronas Capital Ltd. 4,50% 18/03/2045				
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2,70% 13/05/2030					USD 1.678.000 1.432.592 0,26				
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2,30% 08/01/2031					Petronas Capital Ltd. 4,55% 21/04/2050				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 3,50% 04/05/2027					USD 1.479.000 1.247.167 0,23				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 1,63% 05/08/2030					Petronas Capital Ltd. 4,80% 21/04/2060				
USD 1.326.000 1.295.210 0,24					USD 504.000 433.263 0,08				
USD 2.221.000 1.896.845 0,35					Petronas Capital Ltd. 3,40% 28/04/2061				
Iles Vierges britanniques total					USD 320.000 208.512 0,04				
8.448.938 1,55					Malaisie total				
Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,90%)					5.866.304 1,07				
DP World Crescent Ltd. 3,88% 18/07/2029					Mexique (31 décembre 2023: 3,50%) Comision Federal de Electricidad 6,45% 24/01/2035				
DP World Crescent Ltd. 5,50% 13/09/2033					USD 735.000 694.575 0,13				
DP World Salaam, FRN 6,00% 31/12/2049					Mexico City Airport Trust 5,50% 31/07/2047				
EDO Sukuk Ltd. 5,88% 21/09/2033					USD 562.000 451.179 0,08				
Gaci First Investment Co. 4,75% 14/02/2030					USD 855.000 823.365 0,15				
Gaci First Investment Co. 5,25% 13/10/2032					USD 1.576.000 1.548.420 0,28				
Gaci First Investment Co. 4,88% 14/02/2035					USD 2.469.000 2.379.128 0,44				
Gaci First Investment Co. 5,13% 14/02/2053					USD 173.000 173.108 0,03				
USD 3.146.000 2.957.240 0,54					USD 2.408.000 2.193.688 0,40				
USD 200.000 167.000 0,03					USD 2.269.000 1.981.121 0,36				
Iles Caïmans total					USD 1.535.000 1.596.400 0,29				
6.881.496 1,26					USD 175.000 137.637 0,03				
Chili (31 décembre 2023: 0,85%)					USD 1.380.000 948.750 0,17				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,00% 30/09/2029					USD 5.127.000 3.855.504 0,71				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,15% 14/01/2030					USD 2.494.000 1.706.046 0,31				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,44% 26/01/2036					Mexique total				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 4,50% 01/08/2047					18.488.921 3,38				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 4,38% 05/02/2049					Panama (31 décembre 2023: 0,18%) Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5,13% 11/08/2061				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3,70% 30/01/2050					USD 734.000 528.590 0,10				
Corp. Nacional del Cobre de Chile 6,30% 08/09/2053					Panama total				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4,70% 07/05/2050					528.590 0,10				
USD 502.000 416.660 0,08					Pérou (31 décembre 2023: 0,24%) Petroleos del Peru SA 5,63% 19/06/2047				
Chili total					USD 1.603.000 1.020.855 0,19				
5.342.933 0,98					Pérou total				
Chine (31 décembre 2023: 0,23%)					1.020.855 0,19				
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., FRN 5,35% 15/08/2033					Qatar (31 décembre 2023: 0,84%) QatarEnergy 1,38% 12/09/2026				
Chine total					USD 633.000 596.476 0,11				
1.802.100 0,33					USD 1.560.000 1.310.072 0,24				
Indonésie (31 décembre 2023: 0,73%)					USD 841.000 619.943 0,11				
Pertamina Persero PT 6,00% 03/05/2042					USD 1.225.000 841.805 0,16				
Pertamina Persero PT 5,63% 20/05/2043					Qatar total				
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044					3.368.296 0,62				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4,13% 15/05/2027					Afrique du Sud (31 décembre 2023: 0,32%) Transnet SOC Ltd. 8,25% 06/02/2028				
USD 1.119.000 1.092.424 0,20					USD 1.649.000 1.681.469 0,31				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6,15% 21/05/2048					Afrique du Sud total				
USD 250.000 242.830 0,04					1.681.469 0,31				
Azerbaïdjan (31 décembre 2023: 0,29%) Azerbaijan Government Bond 3,50% 01/09/2032					Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 1,01%) Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4,60% 02/11/2047				
USD 1.983.000 1.679.978 0,31					USD 1.016.000 891.601 0,16				
Azerbaïdjan total					Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC 5,50% 08/05/2034				
1.679.978 0,31					USD 649.000 658.735 0,12				

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	
<i>Bahreïn (31 décembre 2023: 4,25%)</i>					Export-Import Bank of China (The) 2,88% 26/04/2026	USD	200.000	195.950	0,04	
Bahrain Government Bond 7,00% 26/01/2026	USD	1.182.000	1.190.132	0,22	Export-Import Bank of China (The) 3,88% 16/05/2026	USD	1.526.000	1.514.082	0,28	
Bahrain Government Bond 7,00% 12/10/2028	USD	3.352.000	3.441.029	0,63	<i>Chine total</i>				4.203.949	0,77
Bahrain Government Bond 6,75% 20/09/2029	USD	3.433.000	3.478.075	0,64	<i>Colombie (31 décembre 2023: 4,63%)</i>					
Bahrain Government Bond 5,45% 16/09/2032	USD	2.746.000	2.513.386	0,46	Colombia Government Bond 4,50% 28/01/2026	USD	2.171.000	2.142.777	0,39	
Bahrain Government Bond 5,25% 25/01/2033	USD	1.732.000	1.551.231	0,28	Colombia Government Bond 3,88% 25/04/2027	USD	1.674.000	1.598.670	0,29	
Bahrain Government Bond 5,63% 18/05/2034	USD	4.829.000	4.369.811	0,80	Colombia Government Bond 3,00% 30/01/2030	USD	464.000	386.280	0,07	
Bahrain Government Bond 7,75% 18/04/2035	USD	851.000	884.657	0,16	Colombia Government Bond 3,13% 15/04/2031	USD	1.514.000	1.200.632	0,22	
Bahrain Government Bond 6,00% 19/09/2044	USD	406.000	338.377	0,06	Colombia Government Bond 3,25% 22/04/2032	USD	2.484.000	1.901.552	0,35	
CBB International Sukuk Programme Co. WLL 4,50% 30/03/2027	USD	327.000	317.905	0,06	Colombia Government Bond 7,50% 02/02/2034	USD	3.670.000	3.618.620	0,66	
CBB International Sukuk Programme Co. WLL 3,95% 16/09/2027	USD	805.000	766.008	0,14	Colombia Government Bond 8,00% 14/11/2035	USD	581.000	584.486	0,11	
CBB International Sukuk Programme Co. WLL 3,88% 18/05/2029	USD	3.752.000	3.444.805	0,63	Colombia Government Bond 7,38% 18/09/2037	USD	602.000	574.007	0,11	
<i>Bahreïn total</i>			22.295.416	4,08	Colombia Government Bond 6,13% 18/01/2041	USD	1.289.000	1.051.179	0,19	
<i>Brésil (31 décembre 2023: 5,65%)</i>					Colombia Government Bond 4,13% 22/02/2042	USD	1.259.000	791.911	0,15	
Brazil Government Bond 4,63% 13/01/2028	USD	3.114.000	2.992.554	0,55	Colombia Government Bond 5,63% 26/02/2044	USD	1.321.000	978.201	0,18	
Brazil Government Bond 4,50% 30/05/2029	USD	3.998.000	3.726.136	0,68	Colombia Government Bond 5,00% 15/06/2045	USD	4.933.000	3.306.146	0,61	
Brazil Government Bond 3,88% 12/06/2030	USD	3.781.000	3.327.280	0,61	Colombia Government Bond 5,20% 15/05/2049	USD	4.270.000	2.875.845	0,53	
Brazil Government Bond 3,75% 12/09/2031	USD	1.828.000	1.541.918	0,28	Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	1.100.000	1.111.000	0,20	
Brazil Government Bond 6,00% 20/10/2033	USD	2.957.000	2.758.881	0,51	Colombia Government Bond 3,88% 15/02/2061	USD	3.307.000	1.719.640	0,31	
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	464.000	506.224	0,09	<i>Colombie total</i>				23.840.946	4,37
Brazil Government Bond 6,13% 15/03/2034	USD	5.707.000	5.318.924	0,98	<i>Costa Rica (31 décembre 2023: 1,39%)</i>					
Brazil Government Bond 5,63% 07/01/2041	USD	469.000	394.429	0,07	Costa Rica Government Bond 6,13% 19/02/2031	USD	2.716.000	2.722.790	0,50	
Brazil Government Bond 5,00% 27/01/2045	USD	2.380.000	1.758.820	0,32	Costa Rica Government Bond 7,00% 04/04/2044	USD	344.000	347.956	0,06	
Brazil Government Bond 5,63% 21/02/2047	USD	3.200.000	2.529.600	0,46	Costa Rica Government Bond 7,16% 12/03/2045	USD	2.562.000	2.628.612	0,48	
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	6.407.000	4.382.388	0,80	Costa Rica Government Bond 7,30% 13/11/2054	USD	2.399.000	2.480.566	0,46	
Brazil Government Bond 7,13% 13/05/2054	USD	200.000	185.900	0,04	<i>Costa Rica total</i>				8.179.924	1,50
<i>Brésil total</i>			29.423.054	5,39	<i>République dominicaine (31 décembre 2023: 4,50%)</i>					
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,58%)</i>					Dominican Republic Government Bond 5,95% 25/01/2027	USD	785.000	779.898	0,14	
KSA Sukuk Ltd. 5,27% 25/10/2028	USD	1.285.000	1.299.045	0,24	Dominican Republic Government Bond 6,00% 19/07/2028	USD	4.346.000	4.300.367	0,79	
Sharjah Sukuk Program Ltd. 3,23% 23/10/2029	USD	822.000	739.553	0,13	Dominican Republic Government Bond 5,50% 22/02/2029	USD	1.622.000	1.566.041	0,29	
<i>Iles Caïmans total</i>			2.038.598	0,37	Dominican Republic Government Bond 4,50% 30/01/2030	USD	2.881.000	2.637.555	0,48	
<i>Chili (31 décembre 2023: 1,94%)</i>					Dominican Republic Government Bond 4,88% 23/09/2032	USD	7.126.000	6.349.266	1,16	
Chile Government Bond 4,85% 22/01/2029	USD	200.000	198.000	0,04	Dominican Republic Government Bond 7,45% 30/04/2044	USD	1.934.000	2.025.865	0,37	
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	972.000	816.179	0,15	Dominican Republic Government Bond 6,50% 15/02/2048	USD	1.137.000	1.081.924	0,20	
Chile Government Bond 2,55% 27/07/2033	USD	2.921.000	2.360.548	0,43	Dominican Republic Government Bond 6,40% 05/06/2049	USD	1.853.000	1.740.319	0,32	
Chile Government Bond 4,95% 05/01/2036	USD	1.525.000	1.447.804	0,26	Dominican Republic Government Bond 5,88% 30/01/2060	USD	4.197.000	3.548.563	0,65	
Chile Government Bond 3,10% 07/05/2041	USD	3.170.000	2.275.458	0,42	<i>République dominicaine total</i>				24.029.798	4,40
Chile Government Bond 5,33% 05/01/2054	USD	1.305.467	1.208.784	0,22	<i>Egypte (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					
Chile Government Bond 3,25% 21/09/2071	USD	1.041.000	615.814	0,11	Egypt Government Bond 5,88% 11/06/2025	USD	200.000	198.688	0,04	
<i>Chili total</i>			8.922.587	1,63	Egypt Government Bond 7,50% 31/01/2027	USD	1.700.000	1.677.050	0,31	
<i>Chine (31 décembre 2023: 1,32%)</i>					Egypt Government Bond 7,60% 01/03/2029	USD	2.214.000	2.139.499	0,39	
China Government Bond 1,25% 26/10/2026	USD	398.000	377.809	0,07	Egypt Government Bond 7,05% 15/01/2032	USD	1.050.000	900.176	0,17	
China Government Bond 2,63% 02/11/2027	USD	308.000	297.180	0,05	Egypt Government Bond 7,63% 29/05/2032	USD	500.000	438.540	0,08	
China Government Bond 3,50% 19/10/2028	USD	200.000	195.052	0,03	Egypt Government Bond 7,30% 30/09/2033	USD	643.000	544.454	0,10	
China Government Bond 2,13% 03/12/2029	USD	705.000	640.880	0,12	Egypt Government Bond 8,50% 31/01/2047	USD	1.266.000	981.543	0,18	
China Government Bond 1,20% 21/10/2030	USD	1.160.000	982.996	0,18	Egypt Government Bond 7,90% 21/02/2048	USD	616.000	453.499	0,08	
					Egypt Government Bond 8,70% 01/03/2049	USD	1.647.000	1.292.450	0,24	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Egypt Government Bond 8,88% 29/05/2050	USD	781.000	623.589	0,11	Jamaïque (31 décembre 2023: 1,20%) Jamaica Government Bond 6,75% 28/04/2028	USD	1.108.000	1.141.240	0,21
Egypt Government Bond 7,50% 16/02/2061	USD	1.226.000	837.370	0,15		USD	1.507.000	1.744.353	0,32
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The) 10,88% 28/02/2026	USD	549.000	568.387	0,10	Jamaica Government Bond 8,00% 15/03/2039	USD	2.696.000	3.119.110	0,57
Egypte total			10.655.245	1,95	Jamaïque total			6.004.703	1,10
Guatemala (31 décembre 2023: 0,55%) Guatemala Government Bond 6,60% 13/06/2036	USD	620.000	613.412	0,11	Jordanie (31 décembre 2023: 1,30%) Jordan Government Bond 5,75% 31/01/2027	USD	400.000	384.340	0,07
Guatemala Government Bond 6,13% 01/06/2050	USD	2.122.000	1.877.376	0,35	Jordan Government Bond 7,50% 13/01/2029	USD	4.182.000	4.151.931	0,76
Guatemala total			2.490.788	0,46	Jordan Government Bond 5,85% 07/07/2030	USD	1.316.000	1.203.324	0,22
Hongrie (31 décembre 2023: 2,01%) Hungary Government Bond 6,13% 22/05/2028	USD	929.000	945.499	0,17	Jordan Government Bond 7,38% 10/10/2047	USD	733.000	648.852	0,12
Hungary Government Bond 5,25% 16/06/2029	USD	409.000	402.354	0,07	Jordanie total			6.388.447	1,17
Hungary Government Bond 2,13% 22/09/2031	USD	4.463.000	3.534.250	0,65	Kazakhstan (31 décembre 2023: 0,66%) Kazakhstan Government Bond 5,13% 21/07/2025	USD	295.000	295.184	0,05
Hungary Government Bond 5,50% 16/06/2034	USD	636.000	606.386	0,11	Kazakhstan Government Bond 6,50% 21/07/2045	USD	1.640.000	1.771.200	0,33
Hungary Government Bond 7,63% 29/03/2041	USD	2.796.000	3.082.590	0,57	Kazakhstan total			2.066.384	0,38
Hungary Government Bond 6,75% 25/09/2052	USD	1.073.000	1.089.765	0,20	Kenya (31 décembre 2023: 0,00%) Kenya Government Bond 7,25% 28/02/2028	USD	3.957.000	3.759.150	0,69
Magyar Export-Import Bank Zrt 6,13% 04/12/2027	USD	761.000	767.187	0,14	Kenya Government Bond 8,25% 28/02/2048	USD	3.315.000	2.726.588	0,50
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6,50% 29/06/2028	USD	600.000	608.814	0,11	Kenya total			6.485.738	1,19
Hongrie total			11.036.845	2,02	Koweït (31 décembre 2023: 0,47%) Kuwait Government Bond 3,50% 20/03/2027	USD	3.335.000	3.233.916	0,59
Indonésie (31 décembre 2023: 3,62%) Indonesia Government Bond 3,85% 18/07/2027	USD	270.000	262.238	0,05	Koweït total			3.233.916	0,59
Indonesia Government Bond 3,50% 11/01/2028	USD	1.702.000	1.621.172	0,30	Lettonie (31 décembre 2023: 0,00%) Latvia Government Bond 5,13% 30/07/2034	USD	632.000	615.429	0,11
Indonesia Government Bond 4,55% 11/01/2028	USD	249.000	244.954	0,04	Lettonie total			615.429	0,11
Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	4.145.000	3.704.594	0,68	Mexique (31 décembre 2023: 4,43%) Mexico Government Bond 3,75% 11/01/2028	USD	498.000	473.878	0,09
Indonesia Government Bond 1,85% 12/03/2031	USD	430.000	352.062	0,06	Mexico Government Bond 4,50% 22/04/2029	USD	2.091.000	1.995.598	0,36
Indonesia Government Bond 6,63% 17/02/2037	USD	1.078.000	1.177.715	0,22	Mexico Government Bond 3,25% 16/04/2030	USD	2.174.000	1.892.467	0,35
Indonesia Government Bond 7,75% 17/01/2038	USD	295.000	354.369	0,06	Mexico Government Bond 2,66% 24/05/2031	USD	3.903.000	3.165.333	0,58
Indonesia Government Bond 5,25% 17/01/2042	USD	405.000	389.813	0,07	Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032	USD	222.000	201.132	0,04
Indonesia Government Bond 4,63% 15/04/2043	USD	1.305.000	1.161.450	0,21	Mexico Government Bond 3,50% 12/02/2034	USD	4.199.000	3.342.142	0,61
Indonesia Government Bond 6,75% 15/01/2044	USD	1.154.000	1.302.578	0,24	Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034	USD	2.077.000	2.107.506	0,38
Indonesia Government Bond 5,95% 08/01/2046	USD	900.000	928.125	0,17	Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	2.484.000	2.305.463	0,42
Indonesia Government Bond 4,35% 11/01/2048	USD	459.000	384.986	0,07	Mexico Government Bond 5,55% 21/01/2045	USD	1.431.000	1.241.836	0,23
Indonesia Government Bond 4,20% 15/10/2050	USD	405.000	327.037	0,06	Mexico Government Bond 4,60% 23/01/2046	USD	4.667.000	3.380.658	0,62
Indonesia Government Bond 4,45% 15/04/2070	USD	1.190.000	956.462	0,18	Mexico Government Bond 6,34% 04/05/2053	USD	800.000	712.250	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,40% 06/06/2027	USD	894.000	882.266	0,16	Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	3.637.000	2.009.079	0,37
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,45% 20/02/2029	USD	1.108.000	1.080.643	0,20	Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	1.276.000	980.526	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,70% 06/06/2032	USD	1.753.000	1.691.645	0,31	Mexique total			23.807.868	4,36
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5,60% 15/11/2033	USD	792.000	807.135	0,15	Maroc (31 décembre 2023: 1,16%) Morocco Government Bond 5,95% 08/03/2028	USD	2.729.000	2.746.056	0,50
Indonésie total			17.629.244	3,23	Morocco Government Bond 3,00% 15/12/2032	USD	569.000	463.684	0,09
Iraq (31 décembre 2023: 0,33%) Iraq Government Bond 5,80% 15/01/2028	USD	990.937	963.687	0,18	Morocco Government Bond 6,50% 08/09/2033	USD	1.024.000	1.056.317	0,19
Iraq total			963.687	0,18	Morocco Government Bond 4,00% 15/12/2050	USD	1.732.000	1.169.256	0,22
Côte d'Ivoire (31 décembre 2023: 0,27%) Ivory Coast Government Bond 7,63% 30/01/2033	USD	527.000	512.724	0,09	Maroc total			5.435.313	1,00
Ivory Coast Government Bond 6,13% 15/06/2033	USD	1.208.000	1.077.008	0,20					
Ivory Coast Government Bond 8,25% 30/01/2037	USD	2.958.000	2.872.957	0,53					
Côte d'Ivoire total			4.462.689	0,82					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
<i>Nigeria (31 décembre 2023: 3,04%)</i>					Peru Government Bond 6,55%				
Nigeria Government Bond 7,63%					14/03/2037	USD	853.000	892.451	0,16
21/11/2025	USD	1.259.000	1.251.043	0,23	Peru Government Bond 3,30%				
Nigeria Government Bond 6,50%					11/03/2041	USD	739.000	533.696	0,10
28/11/2027	USD	478.000	453.024	0,08	Peru Government Bond 5,63%				
Nigeria Government Bond 6,13%					18/11/2050	USD	943.000	882.884	0,16
28/09/2028	USD	3.968.000	3.594.770	0,66	Peru Government Bond 2,78%				
Nigeria Government Bond 8,38%					01/12/2060	USD	348.000	183.679	0,03
24/03/2029	USD	654.000	633.170	0,12	Peru Government Bond 3,23%				
Nigeria Government Bond 7,14%					28/07/2121	USD	2.950.000	1.553.352	0,29
23/02/2030	USD	2.911.000	2.625.897	0,48	<i>Pérou total</i>			11.724.274	2,15
Nigeria Government Bond 8,75%					<i>Philippines (31 décembre 2023: 2,97%)</i>				
21/01/2031	USD	578.000	555.602	0,10	Philippines Government Bond 5,50%				
Nigeria Government Bond 7,88%					30/03/2026	USD	549.000	552.603	0,10
16/02/2032	USD	528.000	474.704	0,09	Philippines Government Bond 3,75%				
Nigeria Government Bond 7,38%					14/01/2029	USD	627.000	595.092	0,11
28/09/2033	USD	1.428.000	1.220.497	0,22	Philippines Government Bond 9,50%				
Nigeria Government Bond 7,70%					02/02/2030	USD	461.000	550.319	0,10
23/02/2038	USD	2.516.000	2.045.911	0,38	Philippines Government Bond 2,46%				
Nigeria Government Bond 7,63%					05/05/2030	USD	1.151.000	1.005.686	0,19
28/11/2047	USD	585.000	445.156	0,08	Philippines Government Bond 7,75%				
Nigeria Government Bond 8,25%					14/01/2031	USD	2.651.000	2.985.689	0,55
28/09/2051	USD	3.837.000	3.052.813	0,56	Philippines Government Bond 6,38%				
<i>Nigeria total</i>			16.352.587	3,00	15/01/2032	USD	900.000	956.250	0,18
<i>Oman (31 décembre 2023: 5,22%)</i>					Philippines Government Bond 6,38%				
Oman Government Bond 4,75%					23/10/2034	USD	739.000	794.425	0,15
15/06/2026	USD	5.786.000	5.732.769	1,05	Philippines Government Bond 5,00%				
Oman Government Bond 6,75%					13/01/2037	USD	1.547.000	1.490.921	0,27
28/10/2027	USD	3.696.000	3.806.510	0,70	Philippines Government Bond 3,95%				
Oman Government Bond 5,63%					20/01/2040	USD	2.648.000	2.201.150	0,40
17/01/2028	USD	4.901.000	4.887.216	0,89	Philippines Government Bond 3,70%				
Oman Government Bond 6,00%					01/03/2041	USD	1.243.000	988.185	0,18
01/08/2029	USD	1.054.000	1.066.848	0,20	Philippines Government Bond 3,70%				
Oman Government Bond 7,38%					02/02/2042	USD	2.663.000	2.087.126	0,38
28/10/2032	USD	565.000	622.105	0,11	Philippines Government Bond 3,20%				
Oman Government Bond 6,50%					06/07/2046	USD	723.000	500.678	0,09
08/03/2047	USD	2.748.000	2.718.047	0,50	Philippines Government Bond 4,20%				
Oman Government Bond 6,75%					29/03/2047	USD	279.000	225.990	0,04
17/01/2048	USD	3.446.000	3.495.553	0,64	Philippines Government Bond 5,50%				
Oman Government Bond 7,00%					17/01/2048	USD	400.000	390.000	0,07
25/01/2051	USD	2.085.000	2.183.391	0,40	<i>Philippines total</i>			15.324.114	2,81
Oman Sovereign Sukuk Co. 4,88%					<i>Pologne (31 décembre 2023: 1,62%)</i>				
15/06/2030	USD	2.454.000	2.440.209	0,45	Bank Gospodarstwa Krajowego 5,38%				
<i>Oman total</i>			26.952.648	4,94	22/05/2033	USD	884.000	860.247	0,16
<i>Pakistan (31 décembre 2023: 0,00%)</i>					Bank Gospodarstwa Krajowego 5,75%				
Pakistan Government Bond 6,00%					09/07/2034	USD	2.619.000	2.591.605	0,47
08/04/2026	USD	2.074.000	1.949.228	0,36	Bank Gospodarstwa Krajowego 6,25%				
Pakistan Government Bond 6,88%					09/07/2054	USD	591.000	577.856	0,10
05/12/2027	USD	1.630.000	1.468.027	0,27	Poland Government Bond 3,25%				
Pakistan Government Bond 7,38%					06/04/2026	USD	2.148.000	2.112.794	0,39
08/04/2031	USD	2.774.000	2.309.355	0,42	Poland Government Bond 5,50%				
<i>Pakistan total</i>			5.726.610	1,05	16/11/2027	USD	285.000	291.381	0,05
<i>Panama (31 décembre 2023: 2,06%)</i>					Poland Government Bond 4,63%				
Panama Government Bond 3,88%					18/03/2029	USD	938.000	928.892	0,17
17/03/2028	USD	699.000	644.478	0,12	Poland Government Bond 5,75%				
Panama Government Bond 3,16%					16/11/2032	USD	358.000	364.516	0,07
23/01/2030	USD	3.159.000	2.640.766	0,48	Poland Government Bond 5,13%				
Panama Government Bond 2,25%					18/09/2034	USD	3.780.000	3.640.632	0,67
29/09/2032	USD	2.955.000	2.067.791	0,38	Poland Government Bond 5,50%				
Panama Government Bond 6,70%					04/04/2053	USD	749.000	692.615	0,13
26/01/2036	USD	1.320.000	1.225.620	0,23	Poland Government Bond 5,50%				
Panama Government Bond 4,30%					18/03/2054	USD	3.029.000	2.786.710	0,51
29/04/2053	USD	200.000	117.094	0,02	<i>Pologne total</i>			14.847.248	2,72
Panama Government Bond 4,50%					<i>Qatar (31 décembre 2023: 2,64%)</i>				
01/04/2056	USD	4.005.000	2.368.197	0,43	Qatar Government Bond 3,25%				
Panama Government Bond 3,87%					02/06/2026	USD	635.000	622.102	0,11
23/07/2060	USD	3.709.000	1.932.649	0,35	Qatar Government Bond 4,00%				
Panama Government Bond 4,50%					14/03/2029	USD	4.813.000	4.686.177	0,86
19/01/2063	USD	557.000	325.566	0,06	Qatar Government Bond 3,75%				
<i>Panama total</i>			11.322.161	2,07	16/04/2030	USD	1.553.000	1.476.158	0,27
<i>Paraguay (31 décembre 2023: 0,82%)</i>					Qatar Government Bond 6,40%				
Paraguay Government Bond 4,95%					20/01/2040	USD	418.000	464.633	0,09
28/04/2031	USD	1.310.000	1.253.097	0,23	Qatar Government Bond 4,63%				
Paraguay Government Bond 6,10%					02/06/2046	USD	2.884.000	2.574.114	0,47
11/08/2044	USD	1.525.000	1.438.742	0,26	Qatar Government Bond 5,10%				
Paraguay Government Bond 5,40%					23/04/2048	USD	641.000	606.346	0,11
30/03/2050	USD	1.183.000	1.003.716	0,19	Qatar Government Bond 4,82%				
<i>Paraguay total</i>			3.695.555	0,68	14/03/2049	USD	1.933.000	1.741.034	0,32
<i>Pérou (31 décembre 2023: 2,21%)</i>					Qatar Government Bond 4,40%				
Peru Government Bond 1,86%					16/04/2050	USD	2.286.000	1.934.527	0,35
01/12/2032	USD	4.489.000	3.404.626	0,63	<i>Qatar total</i>			14.105.091	2,58
Peru Government Bond 8,75%					<i>Roumanie (31 décembre 2023: 1,78%)</i>				
21/11/2033	USD	1.478.000	1.760.206	0,32	Romania Government Bond 3,00%				
Peru Government Bond 3,00%					27/02/2027	USD	2.328.000	2.193.151	0,40
15/01/2034	USD	3.121.000	2.513.380	0,46	Romania Government Bond 6,63%				
					17/02/2028	USD	270.000	273.883	0,05

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Romania Government Bond 3,63% 27/03/2032	USD	3.402.000	2.773.693	0,51	South Africa Government Bond 7,30% 20/04/2052	USD	4.328.000	3.917.013	0,72
Romania Government Bond 7,13% 17/01/2033	USD	500.000	505.950	0,09	South Africa Government Bond 7,95% 19/11/2054	USD	470.000	448.869	0,08
Romania Government Bond 6,38% 30/01/2034	USD	2.208.000	2.108.574	0,39	<i>Afrique du Sud total</i>			20.375.587	3,73
Romania Government Bond 5,75% 24/03/2035	USD	452.000	403.130	0,07	<i>Trinité-et-Tobago (31 décembre 2023: 0,27%)</i>				
Romania Government Bond 6,13% 22/01/2044	USD	1.014.000	901.324	0,17	Trinidad and Tobago Government Bond 4,50% 04/08/2026	USD	974.000	952.694	0,17
Romania Government Bond 5,13% 15/06/2048	USD	2.128.000	1.611.055	0,30	<i>Trinité-et-Tobago total</i>			952.694	0,17
Romania Government Bond 7,63% 17/01/2053	USD	830.000	835.353	0,15	<i>Turquie (31 décembre 2023: 7,83%)</i>				
<i>Roumanie total</i>			11.606.113	2,13	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 9,76% 13/11/2025	USD	280.000	291.287	0,05
<i>Arabie saoudite (31 décembre 2023: 3,88%)</i>					Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5,13% 22/06/2026	USD	1.567.000	1.549.920	0,28
Saudi Arabia Government Bond 2,90% 22/10/2025	USD	1.916.000	1.883.064	0,35	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7,25% 24/02/2027	USD	1.216.000	1.244.880	0,23
Saudi Arabia Government Bond 3,25% 26/10/2026	USD	2.802.000	2.721.092	0,50	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8,51% 14/01/2029	USD	2.335.000	2.493.593	0,46
Saudi Arabia Government Bond 2,50% 03/02/2027	USD	371.000	353.140	0,06	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6,50% 26/04/2030	USD	324.000	320.456	0,06
Saudi Arabia Government Bond 4,75% 18/01/2028	USD	869.000	863.569	0,16	Türkiye Government Bond 4,75% 26/01/2026	USD	1.695.000	1.680.592	0,31
Saudi Arabia Government Bond 3,63% 04/03/2028	USD	1.903.000	1.826.271	0,33	Türkiye Government Bond 4,25% 14/04/2026	USD	1.272.000	1.249.740	0,23
Saudi Arabia Government Bond 4,38% 16/04/2029	USD	398.000	388.050	0,07	Türkiye Government Bond 4,88% 09/10/2026	USD	4.914.000	4.847.956	0,89
Saudi Arabia Government Bond 4,50% 17/04/2030	USD	1.185.000	1.149.820	0,21	Türkiye Government Bond 6,00% 25/03/2027	USD	1.099.000	1.101.061	0,20
Saudi Arabia Government Bond 3,25% 22/10/2030	USD	792.000	713.295	0,13	Türkiye Government Bond 8,60% 24/09/2027	USD	821.000	876.674	0,16
Saudi Arabia Government Bond 5,50% 25/10/2032	USD	1.156.000	1.165.017	0,21	Türkiye Government Bond 9,88% 15/01/2028	USD	1.161.000	1.283.631	0,24
Saudi Arabia Government Bond 2,25% 02/02/2033	USD	2.347.000	1.866.598	0,34	Türkiye Government Bond 5,13% 17/02/2028	USD	3.346.000	3.247.193	0,59
Saudi Arabia Government Bond 4,50% 26/10/2046	USD	3.038.000	2.453.185	0,45	Türkiye Government Bond 6,13% 24/10/2028	USD	2.485.000	2.475.234	0,45
Saudi Arabia Government Bond 4,63% 04/10/2047	USD	585.000	478.232	0,09	Türkiye Government Bond 9,38% 14/03/2029	USD	2.089.000	2.305.081	0,42
Saudi Arabia Government Bond 5,00% 17/04/2049	USD	1.040.000	899.600	0,16	Türkiye Government Bond 7,63% 26/04/2029	USD	1.113.000	1.153.691	0,21
Saudi Arabia Government Bond 5,25% 16/01/2050	USD	588.000	529.053	0,10	Türkiye Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	218.000	203.762	0,04
Saudi Arabia Government Bond 5,75% 16/01/2054	USD	764.000	712.430	0,13	Türkiye Government Bond 7,13% 17/07/2032	USD	893.000	885.749	0,16
Saudi Arabia Government Bond 3,75% 21/01/2055	USD	1.048.000	694.955	0,13	Türkiye Government Bond 9,38% 19/01/2033	USD	3.240.000	3.646.004	0,67
Saudi Arabia Government Bond 3,45% 02/02/2061	USD	2.512.000	1.525.255	0,28	Türkiye Government Bond 8,00% 14/02/2034	USD	100.000	105.732	0,02
<i>Arabie saoudite total</i>			20.222.626	3,70	Türkiye Government Bond 6,88% 17/03/2036	USD	1.549.000	1.479.295	0,27
<i>Serbie (31 décembre 2023: 0,50%)</i>					Türkiye Government Bond 7,25% 05/03/2038	USD	680.000	683.801	0,13
Serbia Government Bond 2,13% 01/12/2030	USD	1.040.000	845.323	0,15	Türkiye Government Bond 6,75% 30/05/2040	USD	610.000	551.226	0,10
Serbia Government Bond 6,50% 26/09/2033	USD	1.424.000	1.463.160	0,27	Türkiye Government Bond 6,00% 14/01/2041	USD	5.673.000	4.654.413	0,85
Serbia Government Bond 6,00% 12/06/2034	USD	2.539.000	2.497.741	0,46	Türkiye Government Bond 4,88% 16/04/2043	USD	3.304.000	2.298.395	0,42
<i>Serbie total</i>			4.806.224	0,88	Türkiye Government Bond 6,63% 17/02/2045	USD	529.000	445.624	0,08
<i>Afrique du Sud (31 décembre 2023: 4,54%)</i>					Türkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.694.000	2.003.555	0,37
South Africa Government Bond 5,88% 16/09/2025	USD	816.000	815.013	0,15	<i>Turquie total</i>			43.078.545	7,89
South Africa Government Bond 4,88% 14/04/2026	USD	281.000	276.445	0,05	<i>Émirats arabes unis (31 décembre 2023: 2,49%)</i>				
South Africa Government Bond 4,85% 27/09/2027	USD	1.987.000	1.934.921	0,36	Abu Dhabi Government Bond 3,13% 03/05/2026	USD	2.228.000	2.176.711	0,40
South Africa Government Bond 4,30% 12/10/2028	USD	5.324.000	4.975.810	0,91	Abu Dhabi Government Bond 3,13% 11/10/2027	USD	844.000	808.923	0,15
South Africa Government Bond 4,85% 30/09/2029	USD	932.000	867.016	0,16	Abu Dhabi Government Bond 1,63% 02/06/2028	USD	1.452.000	1.304.985	0,24
South Africa Government Bond 5,88% 22/06/2030	USD	744.000	710.550	0,13	Abu Dhabi Government Bond 2,50% 30/09/2029	USD	512.000	461.307	0,08
South Africa Government Bond 5,88% 20/04/2032	USD	971.000	911.565	0,17	Abu Dhabi Government Bond, 144A 2,50% 30/09/2029	USD	370.000	333.366	0,06
South Africa Government Bond 7,10% 19/11/2036	USD	738.000	717.735	0,13	Abu Dhabi Government Bond 1,70% 02/03/2031	USD	486.000	401.781	0,07
South Africa Government Bond 5,38% 24/07/2044	USD	971.000	725.861	0,13	Abu Dhabi Government Bond 1,88% 15/09/2031	USD	309.000	254.085	0,05
South Africa Government Bond 5,00% 12/10/2046	USD	1.127.000	774.858	0,14	Abu Dhabi Government Bond 5,50% 30/04/2054	USD	729.000	712.598	0,13
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.618.000	1.207.497	0,22	Abu Dhabi Government Bond 2,70% 02/09/2070	USD	3.313.000	1.806.612	0,33
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	2.806.000	2.092.434	0,38	Emirate of Dubai Government Bonds 3,90% 09/09/2050	USD	273.000	197.925	0,04
					Finance Department Government of Sharjah 6,50% 23/11/2032	USD	537.000	554.285	0,10

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Finance Department Government of Sharjah 6,13% 06/03/2036	USD	343.000	334.532	0,06
United Arab Emirates Government Bond 2,00% 19/10/2031	USD	860.000	716.756	0,13
United Arab Emirates Government Bond 4,05% 07/07/2032	USD	1.443.000	1.364.082	0,25
United Arab Emirates Government Bond 3,25% 19/10/2061	USD	1.163.000	761.402	0,14
<i>Émirats arabes unis total</i>			12.189.350	2,23
<i>Uruguay (31 décembre 2023: 1,73%)</i>				
Oriental Republic of Uruguay 5,25% 10/09/2060	USD	161.000	146.510	0,03
Uruguay Government Bond 4,38% 23/01/2031	USD	3.120.000	3.026.400	0,56
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.959.000	2.013.485	0,37
Uruguay Government Bond 7,63% 21/03/2036	USD	394.000	459.207	0,08
Uruguay Government Bond 5,10% 18/06/2050	USD	2.043.028	1.876.393	0,34
Uruguay Government Bond 4,98% 20/04/2055	USD	2.295.000	2.032.521	0,37
<i>Uruguay total</i>			9.554.516	1,75
<i>Zambie (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Zambia Government Bond, STEP 5,75% 30/06/2033	USD	1.737.118	1.521.607	0,28
Zambia Government Bond 0,50% 31/12/2053	USD	1.875.000	1.072.856	0,20
<i>Zambie total</i>			2.594.463	0,48
Total des investissements dans les emprunts d'État			471.320.952	86,34
Total des Obligations			537.559.623	98,47

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

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme (

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (acc)*							
USD	23.357	CHF	20.864	03/01/2025	Barclays	335	-
USD	160.290	CHF	143.196	03/01/2025	BNP Paribas	2.281	-
USD	1.068.942	CHF	962.224	03/01/2025	HSBC	7.177	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
USD	290.445.949	EUR	278.845.957	02/01/2025	Barclays	1.700.947	0,31
USD	3.006.271	EUR	2.858.169	02/01/2025	Barclays	46.637	0,01
USD	6.297.620	EUR	6.039.400	02/01/2025	Barclays	43.821	0,01
USD	3.122	EUR	2.971	02/01/2025	Barclays	45	-
USD	2.571	EUR	2.447	02/01/2025	Barclays	37	-
USD	1.452.914	EUR	1.379.691	02/01/2025	Citibank NA	24.244	0,01
USD	5.088.724	EUR	4.896.476	02/01/2025	Citibank NA	18.423	-
USD	6.142	EUR	5.851	02/01/2025	HSBC	83	-
USD	914.547	EUR	878.661	04/02/2025	Barclays	3.498	-
Classe XXX**							
USD	42.983.962	GBP	34.201.115	02/01/2025	Barclays	150.488	0,03
USD	495	GBP	390	02/01/2025	Barclays	7	-
USD	468.053	GBP	369.703	02/01/2025	Morgan Stanley	5.037	-
USD	505.837	GBP	400.233	02/01/2025	Morgan Stanley	4.585	-
Classe XXX**							
USD	11.780	MXN	239.652	02/01/2025	Barclays	254	-
USD	598.316	MXN	12.181.706	02/01/2025	HSBC	12.453	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: 0,89%)						2.020.352	0,37
GBP	167.079	USD	211.343	03/01/2025	Barclays	(2.094)	-
Classe CHF Hedged (acc)*							
CHF	1.114.511	USD	1.264.987	03/01/2025	Barclays	(35.181)	(0,01)
CHF	11.773	USD	13.318	03/01/2025	State Street	(327)	-
CHF	962.224	USD	1.072.808	04/02/2025	HSBC	(7.101)	-
Classe EUR Hedged (acc)*							
EUR	3.680.158	USD	3.892.246	02/01/2025	Barclays	(81.442)	(0,02)
EUR	1.895.019	USD	1.986.378	02/01/2025	BNP Paribas	(24.085)	-
EUR	1.791.214	USD	1.883.372	02/01/2025	BNP Paribas	(28.570)	(0,01)
EUR	286.664.571	USD	302.417.133	02/01/2025	BNP Paribas	(5.575.956)	(1,02)
EUR	1.130	USD	1.176	04/02/2025	Barclays	(5)	-
EUR	278.845.957	USD	290.833.796	04/02/2025	Barclays	(1.709.469)	(0,31)
Classe XXX**							
GBP	406	USD	519	02/01/2025	Barclays	(10)	-
GBP	362.961	USD	456.033	02/01/2025	Barclays	(1.461)	-
GBP	247.171	USD	314.878	02/01/2025	BNP Paribas	(5.320)	-
GBP	424.558	USD	541.905	02/01/2025	HSBC	(10.189)	-
GBP	33.936.344	USD	42.928.559	02/01/2025	RBC	(426.685)	(0,08)
GBP	34.201.115	USD	42.971.813	04/02/2025	Barclays	(150.138)	(0,03)
Classe XXX**							
MXN	185.582	USD	8.994	02/01/2025	Goldman Sachs	(69)	-
MXN	12.235.776	USD	596.590	02/01/2025	Goldman Sachs	(8.126)	-
MXN	12.181.706	USD	594.781	04/02/2025	HSBC	(12.354)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme (31 décembre 2023: (0,56)%)						(8.078.582)	(1,48)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			539.579.975	98,84
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(8.078.582)	(1,48)
Liquidités et sûretés en espèces			677.437	0,12
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 0,50%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (2)	USD	2.791.218	2.791.218	0,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>2.791.218</u>	<u>0,51</u>
Autres actifs et passifs			10.943.783	2,01
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>545.913.831</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	91,91
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	4,83
Organismes de placement collectif	0,50
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,37
Autres actifs	2,39
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Le pourcentage de la valeur liquidative de l'exercice précédent passe à 0,00 %.
(2) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					VistaJet Malta Finance plc / Vista Management Holding, Inc. 9,50% 01/06/2028				
Titre de dette d'entreprise					USD 25.000 25.157 0,10				
<i>Bermudes</i>					<i>Multinational total</i>				
Carnival Holdings Bermuda Ltd. 10,38% 01/05/2028	USD	145.000	154.481	0,62	724.705 2,91				
Valaris Ltd. 8,38% 30/04/2030	USD	25.000	25.263	0,10					
<i>Bermudes total</i>					179.744 0,72				
<i>Canada</i>					<i>Pays-Bas</i>				
1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 3,88% 15/01/2028	USD	70.000	66.197	0,27	Alcoa Nederland Holding BV 5,50% 15/12/2027	USD	200.000	200.714	0,80
Bausch + Lomb Corp. 8,38% 01/10/2028	USD	40.000	41.400	0,17	<i>Pays-Bas total</i>				
Bausch Health Cos., Inc. 5,50% 01/11/2025	USD	195.000	190.162	0,76	200.714 0,80				
Bausch Health Cos., Inc. 4,88% 01/06/2028	USD	120.000	96.000	0,38					
Bausch Health Cos., Inc. 5,00% 15/02/2029	USD	185.000	109.095	0,44	<i>Panama</i>				
Baytex Energy Corp. 8,50% 30/04/2030	USD	100.000	102.172	0,41	Carnival Corp. 5,75% 01/03/2027	USD	75.000	74.835	0,30
Bombardier, Inc. 7,25% 01/07/2031	USD	95.000	97.971	0,39	Carnival Corp. 4,00% 01/08/2028	USD	55.000	52.128	0,21
Garda World Security Corp. 4,63% 15/02/2027	USD	35.000	33.993	0,14	Carnival Corp. 6,00% 01/05/2029	USD	125.000	124.704	0,50
Garda World Security Corp. 8,25% 01/08/2032	USD	75.000	76.217	0,31	<i>Panama total</i>				
GFL Environmental, Inc. 6,75% 15/01/2031	USD	95.000	97.551	0,39	251.667 1,01				
Northriver Midstream Finance LP 6,75% 15/07/2032	USD	25.000	25.148	0,10					
NOVA Chemicals Corp. 8,50% 15/11/2028	USD	60.000	63.556	0,25	<i>Royaume-Uni</i>				
NOVA Chemicals Corp. 9,00% 15/02/2030	USD	95.000	100.210	0,40	INEOS Finance plc 7,50% 15/04/2029	USD	200.000	204.724	0,82
Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc. 4,50% 15/03/2029	USD	30.000	27.276	0,11	<i>Royaume-Uni total</i>				
<i>Canada total</i>					204.724 0,82				
<i>Iles Caïmans</i>					<i>États-Unis</i>				
Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC 8,50% 01/10/2030	USD	40.000	41.509	0,17	Acadia Healthcare Co., Inc. 5,50% 01/07/2028	USD	65.000	62.073	0,25
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029	USD	45.000	47.947	0,19	ACCO Brands Corp. 4,25% 15/03/2029	USD	55.000	50.022	0,20
Transocean Titan Financing Ltd. 8,38% 01/02/2028	USD	25.000	25.509	0,10	ACI Worldwide, Inc. 5,75% 15/08/2026	USD	50.000	49.910	0,20
Transocean, Inc. 8,25% 15/05/2029	USD	50.000	48.979	0,19	Acushnet Co. 7,38% 15/10/2028	USD	25.000	25.837	0,10
Transocean, Inc. 8,75% 15/02/2030	USD	21.250	21.916	0,09	ADT Security Corp. (The) 4,13% 01/08/2029	USD	120.000	110.331	0,44
<i>Iles Caïmans total</i>					Advanced Drainage Systems, Inc. 6,38% 15/06/2030	USD	25.000	25.002	0,10
<i>Irlande</i>					Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. 7,50% 01/10/2029	USD	25.000	25.567	0,10
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,13% 30/09/2032	USD	25.000	24.446	0,10	Ahead DB Holdings LLC 6,63% 01/05/2028	USD	65.000	63.700	0,26
<i>Irlande total</i>					AHP Health Partners, Inc. 5,75% 15/07/2029	USD	55.000	53.131	0,21
<i>Jersey</i>					Allied Universal Holdco LLC 7,88% 15/02/2031	USD	75.000	76.656	0,31
Adient Global Holdings Ltd. 7,00% 15/04/2028	USD	75.000	75.891	0,30	Allison Transmission, Inc. 5,88% 01/06/2029	USD	40.000	39.737	0,16
Adient Global Holdings Ltd. 8,25% 15/04/2031	USD	75.000	76.479	0,31	Amer Sports Co. 6,75% 16/02/2031	USD	65.000	65.853	0,26
<i>Jersey total</i>					American Axle & Manufacturing, Inc. 5,00% 01/10/2029	USD	110.000	100.449	0,40
<i>Libéria</i>					AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5,75% 20/05/2027	USD	55.000	51.062	0,21
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,63% 30/09/2031	USD	40.000	39.346	0,16	Amkor Technology, Inc. 6,63% 15/09/2027	USD	50.000	49.984	0,20
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,25% 15/03/2032	USD	50.000	50.599	0,20					
Royal Caribbean Cruises Ltd. 6,00% 01/02/2033	USD	75.000	74.822	0,30	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. 5,75% 15/01/2028	USD	115.000	114.094	0,46
<i>Libéria total</i>					Antero Resources Corp. 7,63% 01/02/2029	USD	60.000	61.420	0,25
<i>Luxembourg</i>					Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. 5,25% 15/04/2030	USD	65.000	48.885	0,20
Intelsat Jackson Holdings SA 6,50% 15/03/2030	USD	225.000	207.534	0,83	API Group DE, Inc. 4,13% 15/07/2029	USD	55.000	50.267	0,20
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC 14,75% 14/11/2028	USD	42.868	45.848	0,18	Aramark Services, Inc. 5,00% 01/02/2028	USD	60.000	58.306	0,23
Telecom Italia Capital SA 6,00% 30/09/2034	USD	30.000	28.895	0,12	Arches Buyer, Inc. 4,25% 01/06/2028	USD	45.000	41.330	0,17
<i>Luxembourg total</i>					Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6,25% 01/04/2028	USD	25.000	24.867	0,10
					Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6,63% 01/09/2032	USD	25.000	24.969	0,10
					Asbury Automotive Group, Inc. 4,63% 15/11/2029	USD	40.000	37.227	0,15
					Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 6,63% 15/10/2032	USD	50.000	49.699	0,20
					AthenaHealth Group, Inc. 6,50% 15/02/2030	USD	55.000	52.269	0,21
					ATI, Inc. 5,88% 01/12/2027	USD	110.000	109.021	0,44
					Avantor Funding, Inc. 4,63% 15/07/2028	USD	55.000	52.498	0,21
					Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 4,75% 01/04/2028	USD	110.000	102.850	0,41
					Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 8,25% 15/01/2030	USD	85.000	87.658	0,35
					Axalta Coating Systems LLC 3,38% 15/02/2029	USD	150.000	136.167	0,55
					Bath & Body Works, Inc. 6,63% 01/10/2030	USD	65.000	65.467	0,26
					Bausch Health Americas, Inc. 9,25% 01/04/2026	USD	105.000	100.337	0,40
					Bausch Health Americas, Inc. 8,50% 31/01/2027	USD	50.000	41.125	0,17
					Big River Steel LLC / BRS Finance Corp. 6,63% 31/01/2029	USD	75.000	74.923	0,30
					Block, Inc. 6,50% 15/05/2032	USD	65.000	65.627	0,26
					Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 6,63% 15/07/2026	USD	50.000	49.937	0,20
					Boyne USA, Inc. 4,75% 15/05/2029	USD	55.000	52.138	0,21
					Brink's Co. (The) 6,50% 15/06/2029	USD	25.000	25.335	0,10

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Buckeye Partners LP 4,50% 01/03/2028	USD	105.000	99.626	0,40	EMRLD Borrower LP / Emerald Co.-Issuer, Inc. 6,63% 15/12/2030	USD	125.000	125.167	0,50
Builders FirstSource, Inc. 6,38% 15/06/2032	USD	100.000	99.419	0,40	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,50% 01/05/2028	USD	50.000	51.018	0,21
Caesars Entertainment, Inc. 7,00% 15/02/2030	USD	120.000	122.226	0,49	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,75% 01/05/2031	USD	50.000	52.750	0,21
Calpine Corp. 4,50% 15/02/2028	USD	65.000	62.342	0,25	Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	80.000	75.842	0,30
Carpenter Technology Corp. 6,38% 15/07/2028	USD	65.000	65.010	0,26	Endo Finance Holdings, Inc. 8,50% 15/04/2031	USD	50.000	52.977	0,21
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5,00% 01/02/2028	USD	190.000	183.140	0,74	Energizer Holdings, Inc. 6,50% 31/12/2027	USD	85.000	85.105	0,34
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 5,38% 01/06/2029	USD	130.000	124.206	0,50	Entegris, Inc. 5,95% 15/06/2030	USD	165.000	163.654	0,66
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,75% 01/03/2030	USD	270.000	246.555	0,99	EQM Midstream Partners LP 4,75% 15/01/2031	USD	80.000	75.234	0,30
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,50% 15/08/2030	USD	205.000	184.007	0,74	EquipmentShare.com, Inc. 9,00% 15/05/2028	USD	50.000	51.867	0,21
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4,25% 01/02/2031	USD	280.000	244.027	0,98	EquipmentShare.com, Inc. 8,00% 15/03/2033	USD	50.000	50.634	0,20
CD&R Smokey Buyer, Inc. / Radio Systems Corp. 9,50% 15/10/2029	USD	40.000	39.316	0,16	Esab Corp. 6,25% 15/04/2029	USD	40.000	40.498	0,16
Central Garden & Pet Co. 4,13% 15/10/2030	USD	100.000	89.813	0,36	Expand Energy Corp. 6,75% 15/04/2029	USD	125.000	126.294	0,51
Chart Industries, Inc. 7,50% 01/01/2030	USD	85.000	88.373	0,35	Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	70.000	65.156	0,26
Chemours Co. (The) 5,75% 15/11/2028	USD	95.000	88.249	0,35	First Student Bidco, Inc. / First Transit Parent, Inc. 4,00% 31/07/2029	USD	45.000	41.308	0,17
Chemours Co. (The) 8,00% 15/01/2033	USD	50.000	48.853	0,20	Ford Motor Credit Co. LLC 2,30% 10/02/2025	USD	200.000	199.333	0,80
Chord Energy Corp. 6,38% 01/06/2026	USD	65.000	64.980	0,26	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 7,39% 06/03/2026	USD	200.000	203.884	0,82
CHS/Community Health Systems, Inc. 6,13% 01/04/2030	USD	35.000	24.017	0,10	Frontier Communications Holdings LLC 5,88% 15/10/2027	USD	75.000	74.762	0,30
CHS/Community Health Systems, Inc. 5,25% 15/05/2030	USD	105.000	86.239	0,35	Frontier Communications Holdings LLC 5,00% 01/05/2028	USD	80.000	78.209	0,31
CHS/Community Health Systems, Inc. 4,75% 15/02/2031	USD	110.000	85.355	0,34	Frontier Communications Holdings LLC 6,75% 01/05/2029	USD	65.000	65.326	0,26
Cinemark USA, Inc. 5,25% 15/07/2028	USD	30.000	29.257	0,12	Gap, Inc. (The) 3,63% 01/10/2029	USD	45.000	40.408	0,16
Cinemark USA, Inc. 7,00% 01/08/2032	USD	25.000	25.483	0,10	GCI LLC 4,75% 15/10/2028	USD	110.000	102.732	0,41
Civitas Resources, Inc. 8,38% 01/07/2028	USD	60.000	62.314	0,25	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 7,75% 01/02/2028	USD	45.000	45.054	0,18
Civitas Resources, Inc. 8,75% 01/07/2031	USD	55.000	57.339	0,23	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	45.000	45.445	0,18
Clarivate Science Holdings Corp. 3,88% 01/07/2028	USD	40.000	37.262	0,15	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 8,00% 15/05/2033	USD	10.000	9.786	0,04
Clarivate Science Holdings Corp. 4,88% 01/07/2029	USD	30.000	27.966	0,11	GEO Group, Inc. (The) 8,63% 15/04/2029	USD	50.000	52.809	0,21
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 5,13% 15/08/2027	USD	65.000	62.567	0,25	Global Infrastructure Solutions, Inc. 5,63% 01/06/2029	USD	65.000	62.533	0,25
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,75% 15/04/2028	USD	70.000	63.162	0,25	Global Infrastructure Solutions, Inc. 7,50% 15/04/2032	USD	40.000	39.574	0,16
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 9,00% 15/09/2028	USD	70.000	73.306	0,29	Global Medical Response, Inc. 10,00% 31/10/2028	USD	65.000	64.919	0,26
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 7,50% 01/06/2029	USD	80.000	69.996	0,28	Goat Holdco LLC 6,75% 01/02/2032	USD	14.000	13.863	0,06
Cleveland-Cliffs, Inc. 6,88% 01/11/2029	USD	100.000	98.930	0,40	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,00% 15/07/2029	USD	120.000	110.192	0,44
CNX Resources Corp. 7,38% 15/01/2031	USD	40.000	41.091	0,17	Graham Packaging Co., Inc. 7,13% 15/08/2028	USD	25.000	24.635	0,10
Coherent Corp. 5,00% 15/12/2029	USD	130.000	124.058	0,50	Gray Television, Inc. 7,00% 15/05/2027	USD	30.000	29.016	0,12
CommScope LLC 6,00% 01/03/2026	USD	80.000	79.600	0,32	Gray Television, Inc. 10,50% 15/07/2029	USD	120.000	119.992	0,48
CommScope LLC 8,25% 01/03/2027	USD	120.000	114.765	0,46	Gray Television, Inc. 4,75% 15/10/2030	USD	90.000	49.060	0,20
CommScope LLC 4,75% 01/09/2029	USD	105.000	93.521	0,38	Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	85.000	83.349	0,33
Comstock Resources, Inc. 6,75% 01/03/2029	USD	115.000	112.106	0,45	Group 1 Automotive, Inc. 6,38% 15/01/2030	USD	25.000	25.050	0,10
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc. 6,00% 01/11/2029	USD	50.000	47.663	0,19	Gulfport Energy Operating Corp. 6,75% 01/09/2029	USD	50.000	50.349	0,20
Cooper-Standard Automotive, Inc. 5,63% 15/05/2027	USD	150.000	126.466	0,51	Hanesbrands, Inc. 9,00% 15/02/2031	USD	25.000	26.647	0,11
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2029	USD	70.000	74.032	0,30	Harvest Midstream I LP 7,50% 15/05/2032	USD	25.000	25.456	0,10
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International US LLC 6,63% 15/07/2030	USD	40.000	40.545	0,16	Herc Holdings, Inc. 5,50% 15/07/2027	USD	25.000	24.681	0,10
Crescent Energy Finance LLC 9,25% 15/02/2028	USD	50.000	52.255	0,21	Herc Holdings, Inc. 6,63% 15/06/2029	USD	25.000	25.317	0,10
Crescent Energy Finance LLC 7,63% 01/04/2032	USD	85.000	84.563	0,34	Hertz Corp. (The) 4,63% 01/12/2026	USD	35.000	29.560	0,12
CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp. 6,13% 15/06/2028	USD	40.000	38.923	0,16	Hertz Corp. (The) 12,63% 15/07/2029	USD	71.000	75.645	0,30
Dana, Inc. 5,38% 15/11/2027	USD	35.000	34.497	0,14	Hertz Corp. (The) 5,00% 01/12/2029	USD	80.000	52.375	0,21
DaVita, Inc. 4,63% 01/06/2030	USD	150.000	137.899	0,55	Hess Midstream Operations LP 5,63% 15/02/2026	USD	50.000	49.836	0,20
Diebold Nixdorf, Inc. 7,75% 31/03/2030	USD	10.000	10.266	0,04	Hess Midstream Operations LP 6,50% 01/06/2029	USD	50.000	50.494	0,20
Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 5,88% 15/08/2027	USD	65.000	63.329	0,25	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6,25% 15/04/2032	USD	55.000	50.601	0,20
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	100.000	84.115	0,34	Hillenbrand, Inc. 6,25% 15/02/2029	USD	25.000	24.984	0,10
DISH DBS Corp. 5,25% 01/12/2026	USD	170.000	154.522	0,62	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 5,88% 01/04/2029	USD	90.000	89.843	0,36
DISH DBS Corp. 7,38% 01/07/2028	USD	35.000	25.051	0,10	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 6,13% 01/04/2032	USD	100.000	99.727	0,40
DISH Network Corp. 11,75% 15/11/2027	USD	120.000	127.103	0,51	Howard Midstream Energy Partners LLC 8,88% 15/07/2028	USD	35.000	36.759	0,15
Dornoch Debt Merger Sub, Inc. 6,63% 15/10/2029	USD	80.000	64.787	0,26	Howard Midstream Energy Partners LLC 7,38% 15/07/2032	USD	25.000	25.397	0,10
Dycom Industries, Inc. 4,50% 15/04/2029	USD	40.000	37.326	0,15	iHeartCommunications, Inc. 9,13% 01/05/2029	USD	175.750	152.520	0,61
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	50.000	53.764	0,22	iHeartCommunications, Inc. 10,88% 01/05/2030	USD	84.000	64.335	0,26
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	60.000	54.417	0,22	Imola Merger Corp. 4,75% 15/05/2029	USD	135.000	128.019	0,51
Edgewell Personal Care Co. 5,50% 01/06/2028	USD	75.000	73.412	0,30	Interface, Inc. 5,50% 01/12/2028	USD	55.000	53.763	0,22
Elanco Animal Health, Inc. 6,65% 28/08/2028	USD	15.000	15.208	0,06	IQVIA, Inc. 5,00% 15/10/2026	USD	200.000	197.306	0,79
Element Solutions, Inc. 3,88% 01/09/2028	USD	40.000	37.941	0,15					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Iron Mountain, Inc. 5,00% 15/07/2028	USD	40.000	38.665	0,16	Permian Resources Operating LLC 7,00% 15/01/2032	USD	60.000	60.907	0,24
Iron Mountain, Inc. 5,25% 15/07/2030	USD	80.000	76.365	0,31	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. 4,75% 15/02/2028	USD	260.000	245.309	0,98
Iron Mountain, Inc. 6,25% 15/01/2033	USD	31.000	30.876	0,12	PG&E Corp. 5,00% 01/07/2028	USD	55.000	53.732	0,22
JELD-WEN, Inc. 4,88% 15/12/2027	USD	55.000	52.049	0,21	Pike Corp. 8,63% 31/01/2031	USD	60.000	63.297	0,25
Kaiser Aluminum Corp. 4,50% 01/06/2031	USD	30.000	26.445	0,11	PM General Purchaser LLC 9,50% 01/10/2028	USD	50.000	49.656	0,20
Kinetik Holdings LP 5,88% 15/06/2030	USD	25.000	24.608	0,10	Post Holdings, Inc. 5,50% 15/12/2029	USD	115.000	111.275	0,45
Knife River Corp. 7,75% 01/05/2031	USD	40.000	41.669	0,17	Prairie Acquiror LP 9,00% 01/08/2029	USD	15.000	15.453	0,06
Kodiak Gas Services LLC 7,25% 15/02/2029	USD	25.000	25.501	0,10	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5,75% 15/04/2026	USD	50.000	49.972	0,20
Lamb Weston Holdings, Inc. 4,13% 31/01/2030	USD	30.000	27.430	0,11	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 3,38% 31/08/2027	USD	70.000	65.469	0,26
Level 3 Financing, Inc. 4,88% 15/06/2029	USD	75.000	65.250	0,26	Radiology Partners, Inc. 7,78% 31/01/2029	USD	66.137	65.310	0,26
Level 3 Financing, Inc. 11,00% 15/11/2029	USD	70.000	78.744	0,32	Range Resources Corp. 4,88% 15/05/2025	USD	40.000	39.869	0,16
Lithia Motors, Inc. 4,38% 15/01/2031	USD	45.000	40.802	0,16	Range Resources Corp. 4,75% 15/02/2030	USD	40.000	37.535	0,15
Live Nation Entertainment, Inc. 6,50% 15/05/2027	USD	75.000	75.824	0,30	Raven Acquisition Holdings LLC 6,88% 15/11/2031	USD	30.000	29.699	0,12
Live Nation Entertainment, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	130.000	125.682	0,50	Resideo Funding, Inc. 6,50% 15/07/2032	USD	40.000	40.050	0,16
Live Nation Entertainment, Inc. 3,75% 15/01/2028	USD	55.000	51.867	0,21	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 4,75% 15/10/2027	USD	80.000	77.390	0,31
Lumen Technologies, Inc. 5,38% 15/06/2029	USD	90.000	77.850	0,31	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. 6,50% 01/04/2032	USD	100.000	100.503	0,40
Lumen Technologies, Inc. 4,13% 15/04/2030	USD	145.000	129.167	0,52	RingCentral, Inc. 8,50% 15/08/2030	USD	60.000	63.481	0,26
Madison IAQ LLC 4,13% 30/06/2028	USD	40.000	37.866	0,15	Ritchie Bros Holdings, Inc. 7,75% 15/03/2031	USD	25.000	26.144	0,11
Madison IAQ LLC 5,88% 30/06/2029	USD	105.000	99.145	0,40	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 3,63% 01/03/2029	USD	70.000	63.393	0,25
Masterbrand, Inc. 7,00% 15/07/2032	USD	40.000	40.276	0,16	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 3,88% 01/03/2031	USD	60.000	52.278	0,21
Matador Resources Co. 6,50% 15/04/2032	USD	65.000	64.264	0,26	Saks Global Enterprises LLC 11,00% 15/12/2029	USD	22.000	21.159	0,09
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88% 15/04/2027	USD	120.000	122.425	0,49	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,50% 15/10/2029	USD	55.000	50.673	0,20
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 9,25% 15/04/2027	USD	40.000	40.468	0,16	Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,00% 01/04/2031	USD	115.000	100.271	0,40
Medline Borrower LP 3,88% 01/04/2029	USD	135.000	125.008	0,50	Scripps Escrow, Inc. 5,88% 15/07/2027	USD	35.000	28.274	0,11
Medline Borrower LP 5,25% 01/10/2029	USD	80.000	77.205	0,31	Sensata Technologies, Inc. 6,63% 15/07/2032	USD	200.000	199.784	0,80
MGM Resorts International 6,13% 15/09/2029	USD	65.000	64.918	0,26	Service Corp. International 3,38% 15/08/2030	USD	70.000	61.250	0,25
MGM Resorts International 6,50% 15/04/2032	USD	50.000	49.823	0,20	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 6,75% 15/08/2032	USD	40.000	40.682	0,16
Midcontinent Communications 8,00% 15/08/2032	USD	25.000	25.678	0,10	Shutterfly Finance LLC 8,50% 01/10/2027	USD	117.443	102.763	0,41
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 6,50% 20/06/2027	USD	50.000	50.315	0,20	Sirius XM Radio LLC 4,00% 15/07/2028	USD	265.000	244.160	0,98
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC 6,75% 01/04/2032	USD	100.000	100.469	0,40	Sirius XM Radio LLC 5,50% 01/07/2029	USD	65.000	62.323	0,25
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,50% 15/08/2028	USD	65.000	63.127	0,25	Six Flags Entertainment Corp. 7,25% 15/05/2031	USD	40.000	40.853	0,16
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5,75% 15/11/2031	USD	65.000	62.128	0,25	Six Flags Entertainment Corp. / Six Flags Theme Parks, Inc. 6,63% 01/05/2032	USD	100.000	101.351	0,41
NCR Atleos Corp. 9,50% 01/04/2029	USD	70.000	75.831	0,30	SM Energy Co. 6,75% 01/08/2029	USD	100.000	98.987	0,40
NCR Voyix Corp. 5,13% 15/04/2029	USD	65.000	62.189	0,25	Sonic Automotive, Inc. 4,63% 15/11/2029	USD	70.000	64.597	0,26
NESCO Holdings II, Inc. 5,50% 15/04/2029	USD	30.000	27.837	0,11	Sotera Health Holdings LLC 7,38% 01/06/2031	USD	25.000	25.328	0,10
Newell Brands, Inc. 6,38% 15/05/2030	USD	25.000	25.041	0,10	Spirit AeroSystems, Inc. 9,38% 30/11/2029	USD	45.000	48.172	0,19
Newell Brands, Inc. 6,63% 15/05/2032	USD	50.000	50.279	0,20	SPX FLOW, Inc. 8,75% 01/04/2030	USD	25.000	25.617	0,10
Newell Brands, Inc. 6,88% 01/04/2036	USD	50.000	50.605	0,20	SS&C Technologies, Inc. 5,50% 30/09/2027	USD	100.000	99.041	0,40
News Corp. 5,13% 15/02/2032	USD	40.000	37.751	0,15	SS&C Technologies, Inc. 6,50% 01/06/2032	USD	50.000	50.437	0,20
Nexstar Media, Inc. 5,63% 15/07/2027	USD	100.000	97.536	0,39	Stagwell Global LLC 5,63% 15/08/2029	USD	65.000	61.886	0,25
Nexstar Media, Inc. 4,75% 01/11/2028	USD	80.000	74.590	0,30	Standard Building Solutions, Inc. 6,50% 15/08/2032	USD	16.000	16.026	0,06
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8,13% 15/02/2029	USD	25.000	25.329	0,10	Standard Industries, Inc. 5,00% 15/02/2027	USD	140.000	137.009	0,55
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. 8,38% 15/02/2032	USD	25.000	25.191	0,10	Staples, Inc. 10,75% 01/09/2029	USD	100.000	98.379	0,40
Noble Finance II LLC 8,00% 15/04/2030	USD	25.000	25.249	0,10	Staples, Inc. 12,75% 15/01/2030	USD	75.000	58.644	0,24
Novelis Corp. 4,75% 30/01/2030	USD	55.000	50.766	0,20	Starwood Property Trust, Inc. 7,25% 01/04/2029	USD	25.000	25.645	0,10
NRG Energy, Inc. 5,25% 15/06/2029	USD	75.000	72.842	0,29	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 7,25% 15/01/2031	USD	50.000	53.054	0,21
NRG Energy, Inc. 6,00% 01/02/2033	USD	55.000	53.417	0,21	Sunoco LP 7,00% 01/05/2029	USD	85.000	87.233	0,35
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	40.000	39.993	0,16	Surgery Center Holdings, Inc. 7,25% 15/04/2032	USD	30.000	30.603	0,12
NuStar Logistics LP 6,38% 01/10/2030	USD	65.000	65.176	0,26	Synaptics, Inc. 4,00% 15/06/2029	USD	30.000	27.341	0,11
ON Semiconductor Corp. 3,88% 01/09/2028	USD	70.000	65.648	0,26	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 7,38% 15/02/2029	USD	65.000	65.206	0,26
OneMain Finance Corp. 6,63% 15/01/2028	USD	75.000	75.928	0,31	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. 6,00% 31/12/2030	USD	80.000	75.750	0,30
OneMain Finance Corp. 5,38% 15/11/2029	USD	65.000	62.493	0,25	TEGNA, Inc. 5,00% 15/09/2029	USD	55.000	51.438	0,21
Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 5,13% 30/04/2031	USD	200.000	179.762	0,72	Tempur Sealy International, Inc. 4,00% 15/04/2029	USD	110.000	101.359	0,41
Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 7,38% 15/02/2031	USD	60.000	62.714	0,25	Tenet Healthcare Corp. 6,13% 15/06/2030	USD	125.000	124.015	0,50
Owens & Minor, Inc. 4,50% 31/03/2029	USD	70.000	62.465	0,25	Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	160.000	161.639	0,65
Owens-Brockway Glass Container, Inc. 6,63% 13/05/2027	USD	65.000	64.721	0,26	Terex Corp. 6,25% 15/10/2032	USD	100.000	98.000	0,39
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4,00% 15/10/2027	USD	55.000	54.544	0,22	TriMas Corp. 4,13% 15/04/2029	USD	55.000	50.476	0,20
Performance Food Group, Inc. 5,50% 15/10/2027	USD	50.000	49.577	0,20	TriNet Group, Inc. 7,13% 15/08/2031	USD	25.000	25.457	0,10
Performance Food Group, Inc. 4,25% 01/08/2029	USD	70.000	64.948	0,26	Trinity Industries, Inc. 7,75% 15/07/2028	USD	30.000	31.132	0,13
Permian Resources Operating LLC 8,00% 15/04/2027	USD	85.000	86.796	0,35					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Triton Water Holdings, Inc. 6,25% 01/04/2029	USD	75.000	74.453	0,30
Triumph Group, Inc. 9,00% 15/03/2028	USD	25.000	26.031	0,10
United Airlines, Inc. 4,38% 15/04/2026	USD	55.000	54.079	0,22
United Rentals North America, Inc. 6,13% 15/03/2034	USD	115.000	114.101	0,46
Univision Communications, Inc. 8,00% 15/08/2028	USD	40.000	40.725	0,16
Univision Communications, Inc. 7,38% 30/06/2030	USD	40.000	38.266	0,15
US Foods, Inc. 6,88% 15/09/2028	USD	50.000	51.161	0,21
Vail Resorts, Inc. 6,50% 15/05/2032	USD	40.000	40.449	0,16
Venture Global LNG, Inc. 7,00% 15/01/2030	USD	75.000	76.123	0,31
Venture Global LNG, Inc. 9,88% 01/02/2032	USD	70.000	76.810	0,31
VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 4,13% 15/08/2030	USD	110.000	102.208	0,41
Vistra Operations Co. LLC 4,38% 01/05/2029	USD	30.000	28.245	0,11
Vistra Operations Co. LLC 7,75% 15/10/2031	USD	95.000	99.661	0,40
Vital Energy, Inc. 7,88% 15/04/2032	USD	40.000	38.488	0,15
Wabash National Corp. 4,50% 15/10/2028	USD	45.000	41.091	0,17
Wand NewCo 3, Inc. 7,63% 30/01/2032	USD	40.000	41.085	0,17
Wayfair LLC 7,25% 31/10/2029	USD	50.000	49.975	0,20
WESCO Distribution, Inc. 6,63% 15/03/2032	USD	100.000	101.637	0,41
White Capital Buyer LLC 6,88% 15/10/2028	USD	40.000	39.557	0,16
Williams Scotsman, Inc. 7,38% 01/10/2031	USD	40.000	41.159	0,17
WR Grace Holdings LLC 4,88% 15/06/2027	USD	75.000	72.679	0,29
WR Grace Holdings LLC 5,63% 15/08/2029	USD	70.000	64.378	0,26
Wrangler Holdco Corp. 6,63% 01/04/2032	USD	65.000	66.170	0,27
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 5,13% 01/10/2029	USD	65.000	62.255	0,25
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp. 6,25% 15/03/2033	USD	40.000	39.299	0,16
Xerox Holdings Corp. 5,50% 15/08/2028	USD	35.000	30.022	0,12
XPO, Inc. 7,13% 01/02/2032	USD	50.000	51.166	0,21
<i>États-Unis total</i>			20.382.475	81,75
Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise			23.880.697	95,77
Total des Obligations			23.880.697	95,77

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Classe CHF Hedged (dist)*							
USD	10.264	CHF	9.168	03/01/2025	Barclays	147	-
USD	1.946.161	CHF	1.751.866	03/01/2025	HSBC	13.067	0,06
USD	9.741	CHF	8.560	03/01/2025	HSBC	296	-
USD	6.636	CHF	5.827	03/01/2025	HSBC	206	-
USD	7.856	CHF	7.028	03/01/2025	HSBC	102	-
USD	4.745	CHF	4.222	03/01/2025	Morgan Stanley	86	-
USD	4.105	CHF	3.662	03/01/2025	Morgan Stanley	64	-
Classe EUR Hedged (dist)*							
USD	8.001	EUR	7.680	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	48	-
USD	2.015.762	EUR	1.935.255	02/01/2025	Barclays	11.805	0,05
USD	4.195	EUR	3.989	02/01/2025	Barclays	65	-
USD	10.576	EUR	10.177	02/01/2025	Citibank NA	38	-
USD	8.217	EUR	7.800	02/01/2025	HSBC	140	-
USD	4.970	EUR	4.723	02/01/2025	Morgan Stanley	80	-
Classe XXX**							
USD	991.583	GBP	788.975	02/01/2025	Barclays	3.472	0,01
USD	2.070	GBP	1.632	02/01/2025	Barclays	26	-
USD	5.798	GBP	4.600	02/01/2025	HSBC	37	-
USD	3.902	GBP	3.087	02/01/2025	Morgan Stanley	35	-
USD	2.370	GBP	1.872	02/01/2025	Morgan Stanley	25	-
Gain total non réalisé sur les contrats de change à terme						29.739	0,12
Classe CHF Hedged (dist)*							
CHF	4.865	USD	5.525	03/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(156)	-
CHF	1.775.300	USD	2.008.683	03/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(49.731)	(0,20)
CHF	3.701	USD	4.140	03/01/2025	Barclays	(56)	-
CHF	3.497	USD	3.989	03/01/2025	Barclays	(131)	-
CHF	2.970	USD	3.360	03/01/2025	HSBC	(83)	-
CHF	1.751.866	USD	1.953.199	04/02/2025	HSBC	(12.929)	(0,05)
USD	5.949	CHF	5.374	04/02/2025	Barclays	(3)	-
Classe EUR Hedged (dist)*							
EUR	1.906.860	USD	2.001.880	02/01/2025	Bank of America Merrill Lynch	(27.326)	(0,11)
EUR	4.094	USD	4.267	02/01/2025	Barclays	(28)	-
EUR	3.770	USD	3.988	02/01/2025	Barclays	(83)	-
EUR	3.141	USD	3.313	02/01/2025	HSBC	(61)	-
EUR	4.023	USD	4.235	02/01/2025	HSBC	(70)	-
EUR	47.736	USD	50.211	02/01/2025	Standard Chartered	(781)	-
EUR	1.935.255	USD	2.018.454	04/02/2025	Barclays	(11.864)	(0,05)
Classe XXX**							
GBP	1.638	USD	2.061	02/01/2025	Barclays	(9)	-
GBP	2.141	USD	2.713	02/01/2025	HSBC	(32)	-
GBP	1.561	USD	1.992	02/01/2025	HSBC	(37)	-
GBP	2.180	USD	2.776	02/01/2025	HSBC	(46)	-
GBP	796.750	USD	1.000.916	02/01/2025	State Street	(3.067)	(0,01)
GBP	788.975	USD	991.303	04/02/2025	Barclays	(3.464)	(0,02)
USD	5.132	GBP	4.103	02/01/2025	Morgan Stanley	(6)	-
Perte totale non réalisée sur les contrats de change à terme						(109.963)	(0,44)

*Contrats conclus pour les besoins de couvrir le risque de change des classes d'Actions.

^Classe d'Actions non autorisée à l'offre en Suisse.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			23.910.436	95,89
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			(109.963)	(0,44)
Liquidités			9.174	0,04
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	737.559	737.559	2,96
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>737.559</u>	<u>2,96</u>
Autres actifs et passifs			386.874	1,55
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>24.934.080</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	5,54
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	89,78
Organismes de placement collectif	2,94
Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,12
Autres actifs	1,62
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Obligations					Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,13% 10/10/2025				
Titre garanti par des actifs (31 décembre 2023: 5,57%)					Toronto-Dominion Bank (The) 4,11% 08/06/2027				
<i>Iles Caïmans (31 décembre 2023: 5,57%)</i>					<i>Canada total</i>				
Dryden 30 Senior Loan Fund 'AR', FRN 5,61% 15/11/2028	USD	849.624	851.536	0,15					
Dryden 64 CLO Ltd. 'A', FRN 5,86% 18/04/2031	USD	548.250	548.943	0,09	<i>Iles Caïmans (31 décembre 2023: 0,63%)</i>				
Galaxy XX CLO Ltd. 'AR', FRN 5,88% 20/04/2031	USD	2.685.343	2.687.319	0,46	Avolon Holdings Funding Ltd. 2,88% 15/02/2025	USD	1.024.000	1.020.639	0,17
Galaxy XXVIII CLO Ltd. 'A1', FRN 6,02% 15/07/2031	USD	538.350	538.857	0,09	Avolon Holdings Funding Ltd. 4,95% 15/01/2028	USD	511.000	506.399	0,09
LCM XIV LP 'AR', FRN 5,92% 20/07/2031	USD	469.776	470.242	0,08	Mizuho Markets Cayman LP 5,47% 14/02/2025	USD	995.000	995.000	0,17
Marble Point CLO XI Ltd. 'A', FRN 6,07% 18/12/2030	USD	265.373	265.640	0,05	<i>Iles Caïmans total</i>				
THL Credit Wind River 2014-2 CLO Ltd. 'AR', FRN 6,06% 15/01/2031	USD	416.156	416.814	0,07					
<i>Iles Caïmans total</i>					<i>Danemark (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Total des investissements dans des titres adossés à des actifs					Danske Bank A/S, FRN 6,47% 09/01/2026	USD	1.400.000	1.400.291	0,24
					Danske Bank A/S, FRN 6,26% 22/09/2026	USD	2.279.000	2.298.105	0,39
					Danske Bank A/S, FRN 1,55% 10/09/2027	USD	1.055.000	997.837	0,17
Titre de dette d'entreprise (31 décembre 2023: 73,67%)					<i>Danemark total</i>				
<i>Australie (31 décembre 2023: 1,89%)</i>									
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,83% 03/02/2025	USD	320.000	319.993	0,06	<i>Finlande (31 décembre 2023: 0,00%)</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,38% 03/07/2025	USD	688.000	691.218	0,12	Nordea Bank Abp, FRN 4,64% 27/02/2025	USD	1.200.000	1.200.382	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 4,96% 18/03/2026	USD	1.358.000	1.361.223	0,23	Nordea Bank Abp, FRN 4,67% 21/03/2025	USD	980.000	980.497	0,17
Macquarie Bank Ltd. 5,27% 02/07/2027	USD	582.000	590.916	0,10	<i>Finlande total</i>				
Macquarie Group Ltd., FRN 5,11% 09/08/2026	USD	2.097.000	2.097.177	0,36					
National Australia Bank Ltd., FRN 4,72% 09/04/2025	USD	905.000	905.559	0,16	<i>France (31 décembre 2023: 4,42%)</i>				
National Australia Bank Ltd., FRN 5,11% 29/01/2026	USD	1.400.000	1.401.689	0,24	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4,94% 26/01/2026	USD	1.128.000	1.129.908	0,19
NBN Co. Ltd. 4,00% 01/10/2027	USD	552.000	541.385	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,90% 13/07/2026	USD	1.273.000	1.291.154	0,22
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63% 28/04/2026	USD	110.000	108.113	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1,60% 04/10/2026	USD	2.000.000	1.889.985	0,32
Westpac Banking Corp., FRN 4,64% 21/02/2025	USD	2.997.000	2.997.617	0,51	Banque Federative du Credit Mutuel SA 5,09% 23/01/2027	USD	1.030.000	1.032.236	0,18
Westpac Banking Corp., FRN 5,11% 29/01/2026	USD	1.300.000	1.302.734	0,22	BNP Paribas SA 3,38% 09/01/2025	USD	629.000	628.841	0,11
Westpac Banking Corp. 4,60% 20/10/2026	USD	488.000	488.852	0,08	BNP Paribas SA, FRN 4,93% 08/08/2025	USD	960.000	961.608	0,17
<i>Australie total</i>					BNP Paribas SA 4,20% 03/10/2025	USD	1.659.000	1.654.234	0,28
					BPCE SA 5,03% 15/01/2025	USD	1.076.000	1.076.081	0,18
					BPCE SA 5,10% 26/01/2026	USD	2.252.000	2.256.141	0,39
					BPCE SA 5,20% 18/01/2027	USD	2.524.000	2.536.741	0,44
					BPCE SA 4,75% 19/07/2027	USD	2.000.000	1.990.515	0,34
					Credit Agricole Corporate & Investment Bank, FRN 4,97% 01/08/2025	USD	1.796.000	1.799.617	0,31
					Credit Agricole SA 5,57% 28/02/2025	USD	1.105.000	1.105.996	0,19
					Credit Agricole SA, FRN 1,91% 16/06/2026	USD	1.367.000	1.347.045	0,23
					Credit Agricole SA 5,13% 11/03/2027	USD	1.150.000	1.156.249	0,20
					Credit Agricole SA, FRN 4,63% 11/09/2028	USD	427.000	421.595	0,07
					Credit Industriel et Commercial 5,60% 29/04/2025	USD	1.011.000	1.014.163	0,17
					Pernod Ricard SA 3,25% 08/06/2026	USD	959.000	939.050	0,16
					Societe Generale SA 2,63% 22/01/2025	USD	2.721.000	2.717.264	0,47
					Societe Generale SA 5,25% 19/02/2027	USD	949.000	949.620	0,16
					Societe Generale SA, FRN 5,52% 19/01/2028	USD	1.200.000	1.204.021	0,21
					<i>France total</i>				
					<i>Irlande (31 décembre 2023: 0,44%)</i>				
					AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6,50% 15/07/2025	USD	1.341.000	1.349.670	0,23
					AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4,45% 01/10/2025	USD	162.000	161.622	0,03
					<i>Irlande total</i>				
					<i>Japon (31 décembre 2023: 3,19%)</i>				
					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,19% 25/02/2025	USD	1.287.000	1.282.067	0,22
					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,72% 20/02/2026	USD	740.000	740.487	0,13
					Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	3.415.000	3.230.184	0,55
					Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., FRN 4,76% 03/04/2025	USD	424.000	424.210	0,07
					Nomura Holdings, Inc. 1,85% 16/07/2025	USD	765.000	752.327	0,13
					Nomura Holdings, Inc. 5,71% 09/01/2026	USD	2.171.000	2.186.158	0,38
					Nomura Holdings, Inc. 1,65% 14/07/2026	USD	354.000	336.472	0,06
					Nomura Holdings, Inc. 2,33% 22/01/2027	USD	1.040.000	986.068	0,17
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,46% 13/01/2026	USD	416.000	419.158	0,07
					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,63% 14/07/2026	USD	690.000	668.777	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,65% 09/03/2026	USD	400.000	404.168	0,07	HSBC Holdings plc, FRN 5,89% 14/08/2027	USD	542.000	549.983	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 5,20% 07/03/2027	USD	702.000	708.408	0,12	HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	444.000	444.148	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4,45% 10/09/2027	USD	685.000	679.108	0,12	Lloyds Bank Corporate Markets plc, FRN 4,78% 12/03/2025	USD	909.000	909.295	0,16
<i>Japon total</i>			12.817.592	2,20	Lloyds Bank Corporate Markets plc, FRN 4,94% 30/10/2025	USD	1.150.000	1.152.523	0,20
<i>Multinational (31 décembre 2023: 0,22%)</i>					Lloyds Banking Group plc, FRN 4,72% 11/08/2026	USD	2.115.000	2.110.355	0,36
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 2,70% 01/05/2025	USD	106.000	105.270	0,02	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,46% 05/01/2028	USD	843.000	850.083	0,15
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 3,15% 01/05/2027	USD	1.500.000	1.442.235	0,25	Lloyds Banking Group plc, FRN 5,09% 26/11/2028	USD	390.000	390.386	0,07
<i>Multinational total</i>			1.547.505	0,27	Nationwide Building Society 4,85% 27/07/2027	USD	1.300.000	1.300.570	0,22
<i>Pays-Bas (31 décembre 2023: 0,70%)</i>					NatWest Group plc, FRN 1,64% 14/06/2027	USD	1.171.000	1.117.332	0,19
ABN AMRO Bank NV, FRN 6,34% 18/09/2027	USD	6.700.000	6.848.321	1,17	NatWest Group plc, FRN 5,58% 01/03/2028	USD	774.000	783.126	0,13
ABN AMRO Bank NV, FRN 4,99% 03/12/2028	USD	700.000	698.412	0,12	NatWest Markets plc 0,00% 16/04/2025	USD	593.000	585.336	0,10
Cooperatieve Rabobank UA 3,38% 21/05/2025	USD	1.400.000	1.393.490	0,24	NatWest Markets plc 5,42% 17/05/2027	USD	2.487.000	2.520.712	0,43
ING Groep NV 4,63% 06/01/2026	USD	2.755.000	2.754.846	0,47	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,53% 21/08/2026	USD	2.662.000	2.601.051	0,45
ING Groep NV, FRN 3,87% 28/03/2026	USD	1.500.000	1.495.938	0,26	Standard Chartered Bank 4,85% 03/12/2027	USD	1.430.000	1.432.226	0,25
ING Groep NV, FRN 1,40% 01/07/2026	USD	200.000	196.473	0,03	Standard Chartered plc, FRN 2,82% 30/01/2026	USD	847.000	845.296	0,14
ING Groep NV, FRN 1,73% 01/04/2027	USD	1.305.000	1.254.545	0,22	Standard Chartered plc, FRN 6,14% 30/03/2026	USD	200.000	200.530	0,03
<i>Pays-Bas total</i>			14.642.025	2,51	Standard Chartered plc 4,05% 12/04/2026	USD	1.018.000	1.007.461	0,17
<i>Nouvelle-Zélande (31 décembre 2023: 0,28%)</i>					<i>Royaume-Uni total</i>			28.238.148	4,84
ASB Bank Ltd. 5,35% 15/06/2026	USD	2.000.000	2.019.564	0,35	<i>États-Unis (31 décembre 2023: 48,48%)</i>				
<i>Nouvelle-Zélande total</i>			2.019.564	0,35	AbbVie, Inc. 3,60% 14/05/2025	USD	3.859.000	3.843.056	0,66
<i>Corée du Sud (31 décembre 2023: 0,39%)</i>					Accenture Capital, Inc. 3,90% 04/10/2027	USD	355.000	349.833	0,06
Hyundai Capital Services, Inc. 5,13% 05/02/2027	USD	200.000	200.443	0,03	AEGON Funding Co. LLC 5,50% 16/04/2027	USD	1.000.000	1.008.610	0,17
Kia Corp. 3,50% 25/10/2027	USD	1.300.000	1.251.127	0,21	American Express Co., FRN 4,99% 01/05/2026	USD	2.150.000	2.150.571	0,37
Kookmin Bank, FRN 4,89% 23/04/2025	USD	694.000	694.507	0,12	American Express Co., FRN 5,65% 23/04/2027	USD	2.626.000	2.654.010	0,45
Kookmin Bank, FRN 4,93% 27/05/2025	USD	639.000	639.533	0,11	American Express Co., FRN 5,10% 16/02/2028	USD	450.000	452.621	0,08
Kookmin Bank, FRN 4,92% 09/06/2025	USD	734.000	734.529	0,13	American Express Co., FRN 5,04% 26/07/2028	USD	459.000	461.354	0,08
<i>Corée du Sud total</i>			3.520.139	0,60	American Honda Finance Corp., FRN 5,37% 23/04/2025	USD	900.000	901.261	0,15
<i>Espagne (31 décembre 2023: 0,47%)</i>					American Honda Finance Corp. 5,00% 23/05/2025	USD	1.100.000	1.100.647	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,86% 14/09/2026	USD	3.200.000	3.217.428	0,55	American Honda Finance Corp., FRN 5,15% 10/10/2025	USD	505.000	505.508	0,09
Banco Santander SA 2,75% 28/05/2025	USD	200.000	198.085	0,04	American Tower Corp. 2,40% 15/03/2025	USD	700.000	696.302	0,12
Banco Santander SA 5,15% 18/08/2025	USD	891.000	891.828	0,15	American Tower Corp. 1,30% 15/09/2025	USD	168.000	164.014	0,03
Banco Santander SA, FRN 5,55% 14/03/2028	USD	600.000	605.201	0,10	Amgen, Inc. 5,25% 02/03/2025	USD	1.018.000	1.018.557	0,17
<i>Espagne total</i>			4.912.542	0,84	Amgen, Inc. 3,13% 01/05/2025	USD	400.000	397.782	0,07
<i>Suède (31 décembre 2023: 1,82%)</i>					Amphenol Corp. 4,75% 30/03/2026	USD	218.000	218.114	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,70% 09/06/2025	USD	1.399.000	1.393.538	0,24	Aon North America, Inc. 5,13% 01/03/2027	USD	321.000	323.178	0,06
Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,81% 23/01/2025	USD	1.716.000	1.716.290	0,29	AT&T, Inc. 0,00% 30/01/2025	USD	2.900.000	2.888.954	0,50
Svenska Handelsbanken AB, FRN 4,74% 26/02/2025	USD	608.000	608.144	0,11	Athene Global Funding 4,86% 27/08/2026	USD	2.906.000	2.902.710	0,50
Svenska Handelsbanken AB 5,39% 19/03/2025	USD	920.000	921.511	0,16	AutoZone, Inc. 0,00% 06/01/2025	USD	5.753.000	5.748.714	0,99
Svenska Handelsbanken AB 0,00% 18/11/2025	USD	2.246.000	2.159.829	0,37	AutoZone, Inc. 3,63% 15/04/2025	USD	1.273.000	1.268.699	0,22
Swedbank AB 4,50% 15/10/2025	USD	721.000	721.255	0,12	Bank of America Corp., FRN 2,02% 13/02/2026	USD	1.050.000	1.046.501	0,18
<i>Suède total</i>			7.520.567	1,29	Bank of America Corp., FRN 1,20% 24/10/2026	USD	1.449.000	1.407.716	0,24
<i>Suisse (31 décembre 2023: 1,14%)</i>					Bank of America Corp., FRN 1,73% 22/07/2027	USD	2.947.000	2.809.705	0,48
UBS Group AG 3,75% 26/03/2025	USD	400.000	398.803	0,07	Bank of America Corp., FRN 5,93% 15/09/2027	USD	520.000	529.368	0,09
UBS Group AG 4,13% 24/09/2025	USD	289.000	287.655	0,05	Bank of America NA 0,00% 29/05/2025	USD	1.422.000	1.395.688	0,24
UBS Group AG, FRN 2,19% 05/06/2026	USD	683.000	674.894	0,12	Bank of Montreal, New York Branch 0,00% 21/11/2025	USD	562.000	540.031	0,09
UBS Group AG, FRN 6,37% 15/07/2026	USD	1.000.000	1.007.136	0,17	Bank of New York Mellon (The), FRN 4,87% 13/03/2026	USD	887.000	887.320	0,15
<i>Suisse total</i>			2.368.488	0,41	BMW US Capital LLC, FRN 5,23% 01/04/2025	USD	886.000	887.201	0,15
<i>Royaume-Uni (31 décembre 2023: 2,25%)</i>					BMW US Capital LLC, FRN 4,94% 02/04/2026	USD	1.291.000	1.291.941	0,22
Barclays Bank plc, FRN 4,86% 09/12/2025	USD	532.000	531.994	0,09	BMW US Capital LLC 4,60% 13/08/2027	USD	259.000	257.670	0,04
Barclays plc, FRN 2,85% 07/05/2026	USD	258.000	256.006	0,04	Boston Properties LP 3,20% 15/01/2025	USD	1.604.000	1.602.710	0,27
Barclays plc, FRN 5,30% 09/08/2026	USD	1.798.000	1.801.405	0,31	BP Capital Markets America, Inc. 0,00% 13/11/2025	USD	660.000	634.636	0,11
Barclays plc, FRN 6,50% 13/09/2027	USD	1.222.000	1.251.472	0,21	Brambles USA, Inc. 4,13% 23/10/2025	USD	2.005.000	1.990.819	0,34
Barclays plc, FRN 4,84% 10/09/2028	USD	430.000	427.348	0,07	Brighthouse Financial Global Funding 1,75% 13/01/2025	USD	1.743.000	1.741.351	0,30
Haleon UK Capital plc 3,13% 24/03/2025	USD	573.000	570.725	0,10					
HSBC Holdings plc, FRN 1,65% 18/04/2026	USD	800.000	792.104	0,14					
HSBC Holdings plc, FRN 4,29% 12/09/2026	USD	678.000	674.898	0,12					
HSBC Holdings plc, FRN 7,34% 03/11/2026	USD	3.073.000	3.131.783	0,54					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Brighthouse Financial Global Funding 5,55% 09/04/2027	USD	766.000	772.653	0,13	General Motors Financial Co., Inc. 1,50% 10/06/2026	USD	1.400.000	1.334.233	0,23
Bristol-Myers Squibb Co., FRN 4,96% 20/02/2026	USD	396.000	396.975	0,07	Georgia-Pacific LLC 1,75% 30/09/2025	USD	1.559.000	1.526.069	0,26
Broadcom, Inc. 3,15% 15/11/2025	USD	300.000	296.098	0,05	Gilead Sciences, Inc. 3,50% 01/02/2025	USD	784.000	782.942	0,13
Broadcom, Inc. 3,46% 15/09/2026	USD	500.000	490.509	0,08	Global Payments, Inc. 2,65% 15/02/2025	USD	1.295.000	1.290.949	0,22
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,10% 07/01/2028	USD	201.000	196.875	0,03	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,17% 18/03/2027	USD	920.000	921.568	0,16
Capital One Financial Corp., FRN 4,99% 24/07/2026	USD	1.379.000	1.377.957	0,24	Goldman Sachs Bank USA, FRN 5,41% 21/05/2027	USD	491.000	494.833	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 1,88% 02/11/2027	USD	2.726.000	2.575.453	0,44	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,50% 01/04/2025	USD	1.908.000	1.901.422	0,33
Capital One NA, FRN 2,28% 28/01/2026	USD	1.776.000	1.771.992	0,30	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,56% 10/08/2026	USD	403.000	404.376	0,07
Cardinal Health, Inc. 3,75% 15/09/2025	USD	2.045.000	2.031.645	0,35	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,95% 21/10/2027	USD	2.124.000	2.015.139	0,35
Cardinal Health, Inc. 4,70% 15/11/2026	USD	372.000	371.258	0,06	Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	1.259.000	1.252.561	0,21
Cardinal Health, Inc. 3,41% 15/06/2027	USD	540.000	523.310	0,09	Hitachi America Capital Ltd. 0,00% 03/01/2025	USD	5.800.000	5.797.837	0,99
Caterpillar Financial Services Corp. 4,45% 16/10/2026	USD	934.000	934.212	0,16	Home Depot, Inc. (The) 5,10% 24/12/2025	USD	348.000	350.344	0,06
Cencora, Inc. 0,00% 13/01/2025	USD	5.800.000	5.790.511	0,99	Home Depot, Inc. (The) 5,15% 25/06/2026	USD	671.000	677.925	0,12
Cencora, Inc. 4,63% 15/12/2027	USD	195.000	195.030	0,03	HP, Inc. 2,20% 17/06/2025	USD	398.000	393.067	0,07
Chevron Phillips Chemical Co. LLC / Chevron Phillips Chemical Co. LP 3,40% 01/12/2026	USD	1.832.000	1.788.124	0,31	HSBC Bank USA 0,00% 24/04/2025	USD	700.000	689.883	0,12
Cigna Group (The) 3,40% 01/03/2027	USD	1.940.000	1.886.309	0,32	HSBC Bank USA 0,00% 20/05/2025	USD	900.000	884.087	0,15
Citibank NA 4,93% 06/08/2026	USD	505.000	507.377	0,09	Humana, Inc. 4,50% 01/04/2025	USD	178.000	177.748	0,03
Citibank NA, FRN 4,88% 19/11/2027	USD	1.286.000	1.287.048	0,22	Hyundai Capital America 5,80% 26/06/2025	USD	203.000	203.732	0,03
Citigroup, Inc., FRN 2,01% 25/01/2026	USD	580.000	578.708	0,10	Hyundai Capital America 6,00% 11/07/2025	USD	800.000	805.199	0,14
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	1.100.000	1.105.976	0,19	Hyundai Capital America 1,30% 08/01/2026	USD	317.000	305.851	0,05
Citigroup, Inc., FRN 1,12% 28/01/2027	USD	115.000	110.436	0,02	Hyundai Capital America 5,50% 30/03/2026	USD	676.000	680.154	0,12
Citigroup, Inc., FRN 1,46% 09/06/2027	USD	2.262.000	2.153.676	0,37	Hyundai Capital America 5,45% 24/06/2026	USD	386.000	388.649	0,07
Citizens Bank NA/Providence RI, FRN 5,28% 26/01/2026	USD	779.000	778.933	0,13	Hyundai Capital America 5,30% 19/03/2027	USD	111.000	111.754	0,02
CNA Financial Corp. 4,50% 01/03/2026	USD	3.000.000	2.990.574	0,51	Hyundai Capital America 4,30% 24/09/2027	USD	842.000	828.339	0,14
CNH Industrial Capital LLC 1,45% 15/07/2026	USD	3.019.000	2.870.701	0,49	Hyundai Capital America 2,38% 15/10/2027	USD	296.000	275.963	0,05
CNO Global Funding 5,88% 04/06/2027	USD	1.400.000	1.425.506	0,24	Hyundai Capital America 4,88% 01/11/2027	USD	1.361.000	1.357.771	0,23
CNO Global Funding 4,88% 10/12/2027	USD	375.000	373.233	0,06	International Flavors & Fragrances, Inc. 1,83% 15/10/2027	USD	1.564.000	1.436.179	0,25
CNO Global Funding 4,95% 09/09/2029	USD	205.000	203.119	0,03	Jabil, Inc. 0,00% 06/01/2025	USD	600.000	599.491	0,10
Constellation Brands, Inc. 4,75% 01/12/2025	USD	405.000	404.977	0,07	Jabil, Inc. 1,70% 15/04/2026	USD	872.000	837.017	0,14
Constellation Energy Generation LLC 3,25% 01/06/2025	USD	1.358.000	1.349.180	0,23	Jackson National Life Global Funding 5,60% 10/04/2026	USD	1.235.000	1.244.181	0,21
Corebridge Financial, Inc. 3,50% 04/04/2025	USD	1.400.000	1.395.004	0,24	Jackson National Life Global Funding 5,55% 02/07/2027	USD	1.565.000	1.584.530	0,27
Corebridge Global Funding 5,35% 24/06/2026	USD	733.000	739.357	0,13	JB Hunt Transport Services, Inc. 3,88% 01/03/2026	USD	4.326.000	4.282.886	0,73
Corebridge Global Funding 4,65% 20/08/2027	USD	1.254.000	1.249.478	0,21	Jefferies Financial Group, Inc. 5,15% 15/09/2025	USD	1.315.000	1.315.529	0,23
Credit Agricole CIB 4,40% 07/10/2025	USD	427.000	426.490	0,07	John Deere Capital Corp., FRN 5,22% 03/07/2025	USD	740.000	740.955	0,13
Crown Castle, Inc. 3,65% 01/09/2027	USD	1.469.000	1.424.334	0,24	KEB Hana Bank USA, NA 5,47% 10/01/2025	USD	949.000	949.244	0,16
CVS Health Corp. 3,88% 20/07/2025	USD	760.000	755.127	0,13	KeyBank NA 3,30% 01/06/2025	USD	455.000	452.017	0,08
Daimler Truck Finance North America LLC 3,50% 07/04/2025	USD	177.000	176.373	0,03	KeyBank NA 4,15% 08/08/2025	USD	307.000	305.430	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC 5,15% 16/01/2026	USD	1.642.000	1.647.471	0,28	KeyBank NA 4,39% 14/12/2027	USD	2.151.000	2.115.270	0,36
Daimler Truck Finance North America LLC 5,00% 15/01/2027	USD	2.410.000	2.415.161	0,41	Kookmin Bank Co. Ltd., New York Branch 5,47% 14/05/2025	USD	399.000	400.010	0,07
Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	383.000	377.860	0,06	Lloyds Bank USA 0,00% 28/03/2025	USD	300.000	296.776	0,05
Dell International LLC / EMC Corp. 4,90% 01/10/2026	USD	953.000	955.772	0,16	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Inc. 0,00% 17/03/2025	USD	812.000	804.431	0,14
Discovery Communications LLC 4,90% 11/03/2026	USD	826.000	823.347	0,14	M&T Bank Corp., FRN 4,83% 16/01/2029	USD	447.000	444.991	0,08
DNBâMarkets, Inc. 0,00% 29/05/2025	USD	2.657.000	2.609.388	0,45	Macquarie Capital (USA), Inc. 0,00% 20/11/2025	USD	2.481.000	2.382.967	0,41
DuPont de Nemours, Inc. 4,49% 15/11/2025	USD	2.961.000	2.953.663	0,51	Marriott International, Inc. 5,75% 01/05/2025	USD	946.000	947.902	0,16
Elevance Health, Inc. 2,38% 15/01/2025	USD	1.060.000	1.059.083	0,18	Marriott International, Inc. 3,75% 01/10/2025	USD	279.000	276.992	0,05
Elevance Health, Inc. 5,35% 15/10/2025	USD	871.000	874.493	0,15	Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,90% 09/01/2026	USD	1.122.000	1.123.853	0,19
Enterprise Products Operating LLC 4,60% 11/01/2027	USD	818.000	818.131	0,14	Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,88% 31/07/2026	USD	1.710.000	1.714.954	0,29
Equinix, Inc. 1,25% 15/07/2025	USD	1.000.000	980.717	0,17	Mercedes-Benz Finance North America LLC 4,90% 15/11/2027	USD	450.000	449.172	0,08
Equitable Financial Life Global Funding 4,88% 19/11/2027	USD	791.000	791.588	0,14	Met Tower Global Funding 4,85% 16/01/2027	USD	619.000	621.377	0,11
ERAC USA Finance LLC 3,80% 01/11/2025	USD	1.030.000	1.022.922	0,18	Mizuho Bank USA 0,00% 18/11/2025	USD	1.231.000	1.183.599	0,20
ERP Operating LP 0,00% 03/01/2025	USD	5.800.000	5.797.837	0,99	Mizuho Bank USA 4,60% 20/11/2025	USD	1.149.000	1.149.872	0,20
Eversource Energy 5,00% 01/01/2027	USD	269.000	269.698	0,05	Mohawk Industries, Inc. 0,00% 23/01/2025	USD	5.000.000	4.985.303	0,85
Exelon Corp. 3,95% 15/06/2025	USD	1.497.000	1.490.465	0,26	Morgan Stanley, FRN 0,99% 10/12/2026	USD	288.000	277.743	0,05
Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027	USD	700.000	670.374	0,11	Morgan Stanley, FRN 1,51% 20/07/2027	USD	2.200.000	2.091.126	0,36
F&G Global Funding 5,15% 07/07/2025	USD	1.724.000	1.726.174	0,30	Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,95% 14/01/2028	USD	438.000	438.592	0,08
Fifth Third Bancorp, FRN 1,71% 01/11/2027	USD	1.900.000	1.794.084	0,31					
Fifth Third Bank, Inc. 3,95% 28/07/2025	USD	200.000	199.132	0,03					
First Abu Dhabi Bank USA NV 0,00% 13/11/2025	USD	2.919.000	2.806.084	0,48					
Fox Corp. 3,05% 07/04/2025	USD	563.000	560.304	0,10					
General Mills, Inc. 4,70% 30/01/2027	USD	1.015.000	1.014.638	0,17					
General Motors Co. 6,13% 01/10/2025	USD	95.000	95.732	0,02					
General Motors Financial Co., Inc. 5,25% 01/03/2026	USD	741.000	743.020	0,13					
General Motors Financial Co., Inc. 5,40% 06/04/2026	USD	632.000	635.499	0,11					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,97% 14/07/2028	USD	396.000	397.244	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, FRN 5,35% 12/09/2025	USD	1.346.000	1.348.663	0,23
MPLX LP 4,88% 01/06/2025	USD	1.472.000	1.471.005	0,25	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,63% 13/11/2025	USD	459.000	458.141	0,08
National Bank of Canada, New York Branch 0,00% 30/04/2025	USD	2.700.000	2.659.860	0,46	Volkswagen Group of America Finance LLC 1,25% 24/11/2025	USD	760.000	736.342	0,13
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,21% 07/05/2025	USD	389.000	389.709	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC 6,00% 16/11/2026	USD	207.000	210.204	0,04
NatWest USA 0,00% 18/11/2025	USD	770.000	740.324	0,13	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,35% 08/06/2027	USD	905.000	886.558	0,15
New York Life Global Funding, FRN 5,21% 16/01/2026	USD	1.566.000	1.569.726	0,27	Wells Fargo & Co., FRN 2,16% 11/02/2026	USD	2.972.000	2.962.906	0,51
New York Life Global Funding 4,40% 13/12/2027	USD	2.282.000	2.267.392	0,39	Wells Fargo & Co., FRN 3,20% 17/06/2027	USD	3.149.000	3.075.993	0,53
Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty. Ltd. 5,30% 15/03/2026	USD	405.000	407.830	0,07	Wells Fargo Bank NA 4,81% 15/01/2026	USD	787.000	789.253	0,14
Norinchukin Bank (The), New York Branch 4,51% 09/10/2025	USD	2.014.000	2.012.796	0,34	Wells Fargo Bank NA, FRN 5,49% 11/12/2026	USD	351.000	354.891	0,06
ONEOK, Inc. 2,20% 15/09/2025	USD	695.000	682.485	0,12	Westlake Corp. 3,60% 15/08/2026	USD	2.391.000	2.342.178	0,40
ONEOK, Inc. 4,25% 24/09/2027	USD	940.000	926.315	0,16	Williams Cos., Inc. (The) 3,90% 15/01/2025	USD	538.000	537.779	0,09
Oracle Corp. 2,50% 01/04/2025	USD	1.150.000	1.143.389	0,20	Williams Cos., Inc. (The) 4,00% 15/09/2025	USD	829.000	824.757	0,14
Otis Worldwide Corp. 2,06% 05/04/2025	USD	1.384.000	1.373.334	0,24	WP Carey, Inc. 4,00% 01/02/2025	USD	672.000	671.134	0,12
Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 3,95% 10/03/2025	USD	589.000	587.883	0,10	<i>États-Unis total</i>		270.775.612	46,41	
Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 5,75% 24/05/2026	USD	1.884.000	1.903.141	0,33	Total des investissements dans les titres de dette d'entreprise		437.678.170	75,01	
Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 5,35% 12/01/2027	USD	371.000	373.478	0,06	Emprunts d'État (31 décembre 2023: 7,59%)				
Pioneer Natural Resources Co. 5,10% 29/03/2026	USD	301.000	303.057	0,05	<i>États-Unis (31 décembre 2023: 7,59%)</i>				
PNC Bank NA, FRN 4,78% 15/01/2027	USD	1.087.000	1.087.596	0,19	US Treasury Note 0,38% 31/01/2026	USD	1.800.000	1.727.086	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,81% 12/06/2026	USD	211.000	211.897	0,04	US Treasury Note 4,63% 15/11/2026	USD	2.700.000	2.717.402	0,46
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,76% 26/01/2027	USD	830.000	828.832	0,14	US Treasury Note 3,88% 15/10/2027	USD	300.000	296.813	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,10% 23/07/2027	USD	3.537.000	3.554.782	0,61	<i>États-Unis total</i>		4.741.301	0,81	
Potomac Electric Power Co. 0,00% 02/01/2025	USD	5.800.000	5.798.559	0,99	Total des investissements dans les emprunts d'État		4.741.301	0,81	
Principal Life Global Funding II 5,00% 16/01/2027	USD	236.000	237.291	0,04	Total des Obligations		448.198.822	76,81	
Principal Life Global Funding II 4,60% 19/08/2027	USD	230.000	229.316	0,04					
Procter & Gamble Co. (The) 0,00% 21/04/2025	USD	1.560.000	1.539.048	0,26					
Protective Life Global Funding 4,99% 12/01/2027	USD	588.000	590.515	0,10					
Reliance Standard Life Global Funding II 2,75% 07/05/2025	USD	317.000	314.632	0,05					
Roper Technologies, Inc. 1,00% 15/09/2025	USD	2.955.000	2.883.072	0,49					
Ryder System, Inc. 0,00% 06/01/2025	USD	2.900.000	2.897.835	0,50					
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,88% 30/06/2026	USD	2.365.000	2.387.278	0,41					
Schlumberger Holdings Corp. 4,00% 21/12/2025	USD	48.000	47.657	0,01					
Siemens Capital Co. LLC 0,00% 29/04/2025	USD	2.293.000	2.260.028	0,39					
Skandinaviska Enskilda Banken AB, New York Branch 0,00% 03/03/2025	USD	639.000	634.199	0,11					
Skandinaviska Enskilda Banken AB, New York Branch 5,38% 19/03/2025	USD	1.015.000	1.016.630	0,17					
Skandinaviska Enskilda Banken AB, New York Branch 0,00% 23/04/2025	USD	1.079.000	1.064.203	0,18					
Skandinaviska Enskilda Banken AB, New York Branch 0,00% 07/10/2025	USD	691.000	667.879	0,11					
Sonoco Products Co. 4,45% 01/09/2026	USD	203.000	201.545	0,03					
Standard Chartered USA 4,50% 09/10/2025	USD	1.143.000	1.142.744	0,20					
State Street Bank & Trust Co. 4,59% 25/11/2026	USD	616.000	617.257	0,11					
State Street Corp., FRN 4,86% 26/01/2026	USD	490.000	489.939	0,08					
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	455.000	449.860	0,08					
TD Bank USA NA 5,33% 18/03/2025	USD	1.761.000	1.763.406	0,30					
TD Bank USA NA 0,00% 01/10/2025	USD	3.015.000	3.014.149	0,52					
TD SYNEX Corp. 1,75% 09/08/2026	USD	885.000	840.385	0,14					
T-Mobile USA, Inc. 3,50% 15/04/2025	USD	1.093.000	1.088.068	0,19					
T-Mobile USA, Inc. 2,63% 15/04/2026	USD	256.000	249.476	0,04					
Truist Financial Corp. 4,00% 01/05/2025	USD	657.000	655.436	0,11					
Truist Financial Corp., FRN 4,26% 28/07/2026	USD	2.574.000	2.563.874	0,44					
Truist Financial Corp., FRN 6,05% 08/06/2027	USD	500.000	508.289	0,09					
Truist Financial Corp. 1,13% 03/08/2027	USD	2.185.000	1.990.338	0,34					
TTX Co. 5,50% 25/09/2026	USD	46.000	46.511	0,01					
Tyson Foods, Inc. 3,55% 02/06/2027	USD	313.000	303.561	0,05					
US Bancorp, FRN 5,73% 21/10/2026	USD	220.000	221.474	0,04					
US Bank NA, FRN 4,51% 22/10/2027	USD	2.997.000	2.980.286	0,51					
VMware LLC 1,40% 15/08/2026	USD	2.203.000	2.086.860	0,36					
Volkswagen Group of America Finance LLC 3,35% 13/05/2025	USD	688.000	684.047	0,12					

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Etat du portefeuille-titres (suite)

Au 31 décembre 2024

			Juste valeur USD	% de l'Actif net
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			448.198.822	76,81
Liquidités			84.050.327	14,40
Équivalents de trésorerie				
	Devise	Quantité/ Valeur nominale		
Organismes de placement collectif (31 décembre 2023: 9,45%)				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Classe X (dist.) (1)	USD	55.433.123	55.433.123	9,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie			<u>55.433.123</u>	<u>9,50</u>
Autres actifs et passifs			(4.185.337)	(0,71)
Valeur liquidative attribuable aux porteurs d'actions participatives remboursables			<u>583.496.935</u>	<u>100,00</u>

	% de total de l'actif
Analyse de l'actif total (non audité)	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	17,34
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé	40,99
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé	17,38
Organismes de placement collectif	9,36
Autres actifs	<u>14,93</u>
Total de l'Actif	<u>100,00</u>

(1) Une partie liée au Fonds.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées

1. État des variations importantes du portefeuille

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
6.601.114	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	6.601.114
65.866	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.040.668
14.935	Samsung Electronics Co. Ltd.	886.520
17.200	Tencent Holdings Ltd.	865.199
24.758	HDFC Bank Ltd.	498.816
42.400	Alibaba Group Holding Ltd.	417.940
13.165	BHP Group Ltd.	385.645
4.018	Commonwealth Bank of Australia	365.146
8.182	Reliance Industries Ltd.	305.926
2.289	PDD Holdings, Inc. ADR	296.287
1.392	CSL Ltd.	285.213
1.616	SK Hynix, Inc.	270.237
11.085	National Australia Bank Ltd.	269.697
36.200	AIA Group Ltd.	254.975
6.285	MediaTek, Inc.	253.296
18.302	Tata Motors Ltd.	242.030
16.304	ICICI Bank Ltd.	236.952
14.000	Meituan 'B'	236.758
11.268	Infosys Ltd.	228.484
11.656	ANZ Group Holdings Ltd.	228.181

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
6.601.114	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	6.601.114
41.905	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.371.534
10.700	Tencent Holdings Ltd.	548.631
7.402	Samsung Electronics Co. Ltd.	296.233
24.900	Alibaba Group Holding Ltd.	271.119
2.362	Commonwealth Bank of Australia	224.474
3.612	KB Financial Group, Inc.	213.869
318.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	178.095
4.294	MediaTek, Inc.	170.904
7.792	HDFC Bank Ltd.	168.871
1.218	UltraTech Cement Ltd.	165.492
6.286	BHP Group Ltd.	164.141
7.900	Meituan 'B'	151.911
4.085	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	151.004
7.705	Westpac Banking Corp.	144.756
6.270	Goodman Group, REIT	143.864
182.000	China Construction Bank Corp. 'H'	142.072
19.200	AIA Group Ltd.	139.399
6.068	Infosys Ltd.	135.673
8.831	ICICI Bank Ltd.	134.197

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
77.232	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	2.418.906
4.720	Apple, Inc.	1.169.474
8.491	NVIDIA Corp.	1.146.879
2.480	Microsoft Corp.	1.099.458
3.318	Amazon.com, Inc.	746.683
792	Meta Platforms, Inc. 'A'	490.501
1.902	Alphabet, Inc. 'A'	352.193
858	Tesla, Inc.	344.049
324.542	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	324.542
1.539	Alphabet, Inc. 'C'	287.070
767	Visa, Inc. 'A'	239.595
428	Mastercard, Inc. 'A'	226.416
1.232	Broadcom, Inc.	221.095
372	UnitedHealth Group, Inc.	210.251
252	Eli Lilly & Co.	201.494
1.769	Exxon Mobil Corp.	199.313
4.161	Bank of America Corp.	190.398
410	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	189.614
928	AbbVie, Inc.	163.022
461	Salesforce, Inc.	160.806

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
324.542	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	324.542
151	Target Corp.	20.533
51	Chubb Ltd.	14.087
54	Ecolab Inc	13.255
54	Travelers Cos., Inc. (The)	13.238
9	O'Reilly Automotive, Inc.	11.421
91	Sun Communities, Inc, REIT	11.027
12	Costco Wholesale Corp.	10.995
30	Salesforce, Inc.	10.646
2	Booking Holdings, Inc.	10.586
49	Marsh & McLennan Cos., Inc.	10.408
109	DocuSign, Inc. 'A'	10.328
79	Morgan Stanley	10.080
75	3M Co.	9.733
14	Parker-Hannifin Corp.	9.609
22	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	9.581
12.940	Lloyds Banking Group plc	8.940
19	IDEXX Laboratories, Inc.	8.305
67	DTE Energy Co.	8.107
62	Nucor Corp.	7.801
118	General Mills, Inc.	7.729

*Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
34.200.000	China Government Bond	5.262.132
29.900.000	China Development Bank	4.160.193
26.100.000	China Government Bond	3.620.385
23.400.000	China Government Bond	3.291.257
20.900.000	China Government Bond	2.951.978
19.800.000	China Government Bond	2.768.777
14.600.000	China Government Bond	2.549.092
14.700.000	China Development Bank	2.133.608
13.300.000	China Government Bond	1.847.627
12.000.000	China Government Bond	1.696.438
11.600.000	China Development Bank	1.620.566
11.000.000	Export-Import Bank of China (The)	1.536.957
10.000.000	Bank of Communications Co. Ltd.	1.396.211
9.400.000	China Government Bond	1.337.042
8.200.000	Export-Import Bank of China (The)	1.183.169
8.200.000	China Development Bank	1.163.017
8.300.000	China Government Bond	1.157.226
7.600.000	China Government Bond	1.079.609
7.300.000	Agricultural Development Bank of China	1.039.662
7.300.000	China Government Bond	1.032.532
7.400.000	China Development Bank	1.028.124
7.300.000	Agricultural Development Bank of China	1.016.784
6.900.000	China Government Bond	975.056
6.900.000	China Government Bond	974.570
6.600.000	China Development Bank	971.424
6.700.000	China Government Bond	934.006
6.700.000	Agricultural Development Bank of China	926.836
6.400.000	China Development Bank	902.720
6.400.000	China Development Bank	895.858
6.100.000	China Development Bank	871.728
6.100.000	China Government Bond	858.990
5.800.000	Agricultural Development Bank of China	843.185
6.000.000	Agricultural Development Bank of China	838.113
5.800.000	China Government Bond	828.678
5.000.000	China Government Bond	823.072
5.400.000	China Government Bond	821.063
5.300.000	Agricultural Development Bank of China	762.518
5.400.000	Agricultural Development Bank of China	751.826

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
50.100.000	China Development Bank	7.032.076
40.900.000	China Government Bond	5.858.107
38.400.000	China Government Bond	5.509.867
29.800.000	China Development Bank	4.397.416
25.800.000	China Government Bond	4.352.928
27.400.000	China Government Bond	3.939.747
22.400.000	China Government Bond	3.285.204
20.400.000	China Government Bond	3.187.373
18.200.000	Export-Import Bank of China (The)	2.621.056
17.600.000	Agricultural Development Bank of China	2.529.319
12.900.000	China Government Bond	2.246.001
15.300.000	China Government Bond	2.212.367
13.300.000	China Development Bank	2.045.098
14.200.000	Export-Import Bank of China (The)	1.975.791
11.500.000	China Development Bank	1.940.855
13.200.000	China Government Bond	1.909.708
13.100.000	China Government Bond	1.885.571
13.000.000	China Development Bank	1.866.152
12.700.000	China Government Bond	1.861.144
12.000.000	Export-Import Bank of China (The)	1.809.518
10.800.000	China Government Bond	1.791.309
11.900.000	Agricultural Development Bank of China	1.671.793
11.500.000	China Government Bond	1.652.607
10.800.000	Agricultural Development Bank of China	1.551.474
10.000.000	China Government Bond	1.457.582
10.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd.	1.416.870
10.000.000	Huaxia Bank Co. Ltd.	1.406.689
9.400.000	China Development Bank	1.401.814
9.500.000	China Government Bond	1.382.948
9.900.000	China Government Bond	1.376.541
9.400.000	China Development Bank	1.349.391

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF

Achat

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
1.251.000	France Government Bond OAT	1.158.841
940.000	France Government Bond OAT	888.250
814.000	France Government Bond OAT	818.441
815.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	762.107
633.000	Spain Government Bond	672.736
689.000	Spain Government Bond	632.809
656.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	626.527
584.000	Bundesschatzanweisungen	585.344
544.000	Spain Government Bond	519.521
551.000	Netherlands Government Bond	516.482
528.000	Bundesobligation	515.133
503.000	France Government Bond OAT	505.297
479.000	Bundesschatzanweisungen	477.150
482.000	France Government Bond OAT	455.029
423.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	419.183
398.000	France Government Bond OAT	395.206
403.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	394.935
412.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	387.194
406.000	Spain Government Bond	384.157
405.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	381.432
413.000	Bundesobligation	380.949
358.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	366.842
379.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	364.121
363.000	Belgium Government Bond	343.211
332.000	Bundesschatzanweisungen	334.558
342.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	333.337
329.000	Bundesschatzanweisungen	329.326
332.000	Spain Government Bond	328.774
337.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	322.615
342.000	Austria Government Bond	319.745
315.000	France Government Bond OAT	319.304
326.000	Netherlands Government Bond	310.754
295.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	282.505
248.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	276.708
262.000	Spain Government Bond	250.852
256.000	Bundesobligation	246.990
250.000	Spain Government Bond	244.615
243.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	238.504

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF (suite)

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
1.355.000	France Government Bond OAT	1.307.808
1.290.000	France Government Bond OAT	1.250.054
1.269.000	France Government Bond OAT	1.200.606
1.186.000	France Government Bond OAT	1.182.569
1.152.000	France Government Bond OAT	1.124.071
1.025.000	Spain Government Bond	995.796
1.027.000	France Government Bond OAT	988.014
948.000	France Government Bond OAT	983.920
978.000	France Government Bond OAT	938.946
883.000	Bundesobligation	851.850
841.000	Spain Government Bond	835.439
818.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	800.559
801.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	759.376
708.000	Spain Government Bond	750.709
735.000	France Government Bond OAT	745.251
777.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	739.435
689.000	Spain Government Bond	698.285
734.000	France Government Bond OAT	687.811
685.000	France Government Bond OAT	663.457
668.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	662.376
653.000	Bundesschatzanweisungen	658.188
634.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	648.180
657.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	645.070
656.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	639.357
638.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	623.289
612.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	607.808
624.000	Belgium Government Bond	606.658
627.000	Bundesobligation	606.453
606.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	593.695
600.000	Spain Government Bond	570.691
554.000	Bundesschatzanweisungen	554.811
530.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	537.282
556.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	528.090
533.000	Spain Government Bond	523.191
534.000	Netherlands Government Bond	517.022
514.000	Spain Government Bond	495.309
516.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	493.300
473.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	479.745
489.000	Bundesobligation	467.677
472.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	462.236
475.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	461.691
460.000	Bundesschatzanweisungen	456.012
454.000	Austria Government Bond	445.073
443.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	433.681

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
581.000	France Government Bond OAT	533.535
488.000	France Government Bond OAT	464.717
421.000	France Government Bond OAT	387.918
343.000	France Government Bond OAT	383.573
420.000	France Government Bond OAT	383.241
366.000	France Government Bond OAT	381.263
358.000	Spain Government Bond	337.974
390.000	France Government Bond OAT	331.334
336.000	France Government Bond OAT	314.041
262.000	Spain Government Bond	311.937
334.000	France Government Bond OAT	310.393
309.000	Bundesschatzanweisungen	307.048
313.000	France Government Bond OAT	306.621
308.000	France Government Bond OAT	306.198
330.000	France Government Bond OAT	305.334
300.000	France Government Bond OAT	303.091
328.000	France Government Bond OAT	270.058
277.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	256.901
304.000	France Government Bond OAT	254.548
206.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	246.142

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
771.000	France Government Bond OAT	706.279
639.000	France Government Bond OAT	632.254
660.000	France Government Bond OAT	609.406
624.000	France Government Bond OAT	577.870
558.000	France Government Bond OAT	563.769
498.000	France Government Bond OAT	520.195
468.000	France Government Bond OAT	464.447
405.000	France Government Bond OAT	455.396
531.000	France Government Bond OAT	450.068
474.000	France Government Bond OAT	434.079
463.000	France Government Bond OAT	432.500
355.000	France Government Bond OAT	430.712
520.000	France Government Bond OAT	428.540
438.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	419.997
415.000	France Government Bond OAT	414.929
477.000	France Government Bond OAT	412.448
495.000	France Government Bond OAT	394.612
381.000	France Government Bond OAT	393.767
311.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	375.456
374.000	France Government Bond OAT	364.658

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
5.729	Apple, Inc.	1.314.772
2.794	Microsoft Corp.	1.201.439
8.837	NVIDIA Corp.	1.112.145
3.620	Amazon.com, Inc.	679.884
823	Meta Platforms, Inc. 'A'	447.248
423.906	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	423.906
2.186	Alphabet, Inc. 'A'	368.483
2.085	Alphabet, Inc. 'C'	350.569
1.519	Broadcom, Inc.	305.230
677	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	304.240
317	Eli Lilly & Co.	287.519
1.054	Tesla, Inc.	258.457
1.064	JPMorgan Chase & Co.	231.902
697	Visa, Inc. 'A'	195.943
344	UnitedHealth Group, Inc.	195.770
1.663	Exxon Mobil Corp.	192.897
887	Procter & Gamble Co. (The)	152.007
168	Costco Wholesale Corp.	150.365
305	Mastercard, Inc. 'A'	146.285
904	Johnson & Johnson	144.140

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
4.573	Apple, Inc.	1.037.095
2.324	Microsoft Corp.	980.204
7.468	NVIDIA Corp.	958.385
2.950	Amazon.com, Inc.	558.126
406.851	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	406.851
703	Meta Platforms, Inc. 'A'	395.736
1.850	Alphabet, Inc. 'A'	308.892
1.680	Alphabet, Inc. 'C'	283.455
569	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	258.561
1.428	Broadcom, Inc.	255.298
286	Eli Lilly & Co.	251.850
865	Tesla, Inc.	212.145
920	JPMorgan Chase & Co.	202.089
1.448	Exxon Mobil Corp.	170.532
288	UnitedHealth Group, Inc.	166.656
521	Visa, Inc. 'A'	149.384
262	Mastercard, Inc. 'A'	130.365
739	Procter & Gamble Co. (The)	125.826
139	Costco Wholesale Corp.	124.584
310	Home Depot, Inc. (The)	121.396

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
5.761.637	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	5.761.637
2.339	MicroStrategy, Inc. 'A'	765.254
5.653	AppLovin Corp. 'A'	719.727
4.487	Reddit, Inc. 'A'	659.523
5.057	CH Robinson Worldwide, Inc.	460.818
2.163	Talen Energy Corp.	426.349
11.316	LKQ Corp.	417.334
2.169	Charles River Laboratories International, Inc.	402.935
9.635	DraftKings, Inc. 'A'	380.910
4.907	Pinnacle West Capital Corp.	380.175
5.519	Henry Schein, Inc.	378.077
2.576	Carvana Co. 'A'	372.497
3.610	Federal Realty Investment Trust, REIT	372.383
538	Super Micro Computer, Inc.	371.661
4.076	Wynn Resorts Ltd.	362.560
11.471	Match Group, Inc.	362.012
945	Carlisle Cos., Inc.	359.314
6.656	Pure Storage, Inc. 'A'	358.918
1.992	Teleflex, Inc.	354.895
3.990	Globe Life, Inc.	349.690

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
3.618.226	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	3.618.226
9.367	AppLovin Corp. 'A'	3.010.282
7.399	MicroStrategy, Inc. 'A'	2.780.103
1.807	Super Micro Computer, Inc.	1.650.426
5.487	Carvana Co. 'A'	1.144.735
11.937	Vertiv Holdings Co. 'A'	1.060.907
944	Deckers Outdoor Corp.	917.766
2.624	Axon Enterprise, Inc.	767.549
4.525	Builders FirstSource, Inc.	665.748
1.354	Shockwave Medical, Inc.	446.107
16.662	Equitrans Midstream Corp.	206.172
4.171	Spirit Realty Capital, Inc., REIT	176.516
505	United Therapeutics Corp.	149.534
2.190	MDC Holdings, Inc.	137.832
1.114	Jabil, Inc.	137.434
2.197	Envestnet, Inc.	137.376
2.203	American Equity Investment Life Holding Co.	124.238
312	Carlisle Cos., Inc.	121.310
3.736	Cymabay Therapeutics, Inc.	121.258
5.327	Liberty Media Corp.-Liberty SiriusXM	118.636

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
10.120.398.070	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	10.120.398.070
261.530.000	US Treasury Note	257.554.811
230.810.000	US Treasury Note	226.025.850
215.190.000	US Treasury Bill	211.934.372
209.620.000	US Treasury Bill	206.635.043
206.780.000	US Treasury Bill	204.797.402
194.770.000	US Treasury Bill	192.611.087
187.830.000	US Treasury Note	186.397.814
183.580.000	US Treasury Note	182.698.647
180.470.000	US Treasury Bill	178.936.988
173.200.000	US Treasury Note	171.833.930
172.810.000	US Treasury Bill	171.750.423
171.720.000	US Treasury Bill	169.760.717
166.090.000	US Treasury Note	165.730.511
165.930.000	US Treasury Bill	163.534.420
163.440.000	US Treasury Bill	161.105.992
160.910.000	US Treasury Bill	159.992.078
159.240.000	US Treasury Note	158.765.174
161.080.000	US Treasury Note	158.336.461
160.080.000	US Treasury Bill	157.947.512

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
9.941.834.552	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	9.941.834.552
290.060.000	US Treasury Note	286.235.751
204.440.000	US Treasury Note	200.378.482
177.740.000	US Treasury Note	176.701.159
154.210.000	US Treasury Note	153.207.969
148.390.000	US Treasury Note	147.761.312
143.750.000	US Treasury Note	141.411.170
131.040.000	US Treasury Note	130.752.617
116.510.000	US Treasury Note	114.713.950
113.150.000	US Treasury Note	112.563.165
112.260.000	US Treasury Note	111.534.055
109.470.000	US Treasury Note	108.128.222
106.930.000	US Treasury Note	106.188.172
106.450.000	US Treasury Note	104.866.641
105.720.000	US Treasury Note	104.595.711
104.620.000	US Treasury Note	103.196.726
103.080.000	US Treasury Bill	101.317.197
100.390.000	US Treasury Note	99.618.307
96.310.000	US Treasury Note	95.555.793
94.020.000	US Treasury Note	91.382.009

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
3.841.000	US Treasury Note	3.490.042
3.706.000	US Treasury Note	3.465.292
3.386.000	US Treasury Note	3.408.230
3.043.000	US Treasury Note	2.743.220
2.701.000	US Treasury Note	2.698.676
2.852.000	US Treasury Note	2.670.453
2.944.000	US Treasury Note	2.652.907
2.630.000	US Treasury Note	2.638.460
2.507.000	US Treasury Note	2.515.698
2.501.000	US Treasury Note	2.495.979
2.642.000	US Treasury Note	2.373.053
2.183.000	US Treasury Note	2.190.071
2.052.000	US Treasury Note	2.043.708
2.169.000	US Treasury Note	2.039.827
2.128.000	US Treasury Note	2.018.524
2.009.000	US Treasury Note	1.993.594
2.122.000	US Treasury Note	1.931.378
2.037.000	US Treasury Note	1.924.601
2.157.000	US Treasury Note	1.917.467
1.896.000	US Treasury Note	1.881.707
1.809.000	US Treasury Note	1.828.557
1.824.000	US Treasury Note	1.821.196
1.989.000	US Treasury Note	1.803.798
1.888.000	US Treasury Note	1.788.511
1.821.000	US Treasury Note	1.744.382
1.729.000	US Treasury Note	1.733.525
1.809.000	US Treasury Note	1.706.770
1.665.000	US Treasury Note	1.567.376
1.593.000	US Treasury Note	1.512.111
1.418.000	US Treasury Note	1.409.472
1.585.000	US Treasury Note	1.408.297
1.545.000	US Treasury Note	1.407.429
1.467.000	US Treasury Note	1.385.308
1.288.000	US Treasury Note	1.301.349
1.280.000	US Treasury Note	1.289.925
1.279.000	US Treasury Note	1.277.295
1.260.000	US Treasury Note	1.260.117
1.253.000	US Treasury Note	1.249.453
1.280.000	US Treasury Note	1.241.068
1.287.000	US Treasury Note	1.196.516
1.245.000	US Treasury Note	1.182.945
1.191.000	US Treasury Note	1.182.129
1.059.000	US Treasury Bond	1.122.804
1.119.000	US Treasury Note	1.119.408
1.080.000	US Treasury Bond	1.114.128

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF (suite)

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
4.048.000	US Treasury Note	3.797.369
3.658.000	US Treasury Note	3.434.742
3.424.000	US Treasury Note	3.137.007
2.931.000	US Treasury Note	2.756.944
2.786.000	US Treasury Note	2.649.687
2.710.000	US Treasury Note	2.635.554
2.628.000	US Treasury Note	2.585.914
2.658.000	US Treasury Note	2.575.857
2.724.000	US Treasury Note	2.568.215
2.575.000	US Treasury Note	2.511.692
2.536.000	US Treasury Note	2.340.366
2.449.000	US Treasury Note	2.319.682
2.414.000	US Treasury Note	2.287.550
2.315.000	US Treasury Note	2.199.309
2.311.000	US Treasury Note	2.192.297
2.220.000	US Treasury Note	2.107.753
2.082.000	US Treasury Note	1.984.949
2.008.000	US Treasury Note	1.962.478
1.919.000	US Treasury Note	1.885.101
2.001.000	US Treasury Note	1.830.622
1.729.000	US Treasury Note	1.738.928
1.735.000	US Treasury Note	1.683.652
1.760.000	US Treasury Note	1.637.496
1.715.000	US Treasury Note	1.575.567
1.612.000	US Treasury Note	1.570.378
1.615.000	US Treasury Note	1.523.394
1.562.000	US Treasury Note	1.519.275
1.509.000	US Treasury Note	1.440.688
1.429.000	US Treasury Note	1.356.056
1.340.000	US Treasury Note	1.339.110
1.312.000	US Treasury Note	1.300.261
1.283.000	US Treasury Note	1.256.093
1.253.000	US Treasury Note	1.250.651
1.331.000	US Treasury Note	1.212.387
1.155.000	US Treasury Note	1.162.153
1.131.000	US Treasury Note	1.109.320
1.080.000	US Treasury Bond	1.102.098
1.036.000	US Treasury Bond	1.060.686

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
6.342.248	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	6.342.248
4.294.000	US Treasury Note	4.041.286
6.281.000	US Treasury Bond	3.945.214
4.115.000	US Treasury Note	3.818.750
5.108.000	US Treasury Bond	3.160.863
3.490.000	US Treasury Note	3.147.923
3.399.000	US Treasury Note	3.147.442
3.536.000	US Treasury Note	3.139.861
6.199.000	US Treasury Bond	3.120.572
3.301.000	US Treasury Note	3.016.658
2.588.000	US Treasury Bond	2.818.017
2.890.000	US Treasury Note	2.619.128
3.159.000	US Treasury Note	2.585.118
2.944.000	US Treasury Note	2.549.284
3.011.000	US Treasury Note	2.445.909
2.633.000	US Treasury Note	2.407.592
2.615.000	US Treasury Note	2.397.025
2.465.000	US Treasury Note	2.337.815
2.417.000	US Treasury Note	2.254.230
2.325.000	US Treasury Note	2.105.685
2.138.000	US Treasury Note	1.989.707
2.120.000	US Treasury Note	1.951.228
1.921.000	US Treasury Note	1.904.519
2.044.000	US Treasury Note	1.892.895
2.195.000	US Treasury Note	1.885.820
1.967.000	US Treasury Note	1.847.697
2.069.000	US Treasury Note	1.824.764
2.201.000	US Treasury Note	1.804.712
1.884.000	US Treasury Note	1.759.235
1.736.000	US Treasury Note	1.599.765

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
6.476.636	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	6.476.636
6.477.000	US Treasury Note	5.286.849
5.843.000	US Treasury Note	5.116.715
5.886.000	US Treasury Note	4.788.998
4.945.000	US Treasury Note	4.688.338
5.081.000	US Treasury Note	4.466.667
5.194.000	US Treasury Note	4.425.263
5.377.000	US Treasury Note	4.367.980
7.385.000	US Treasury Bond	3.832.615
4.085.000	US Treasury Note	3.795.705
4.061.000	US Treasury Note	3.747.374
3.992.000	US Treasury Note	3.737.212
6.006.000	US Treasury Bond	3.675.136
3.892.000	US Treasury Note	3.617.385
3.791.000	US Treasury Note	3.591.375
3.935.000	US Treasury Note	3.495.447
3.631.000	US Treasury Note	3.471.831
3.874.000	US Treasury Note	3.394.481
5.268.000	US Treasury Bond	3.360.843
4.518.000	US Treasury Bond	3.352.411
3.585.000	US Treasury Note	3.351.534
3.606.000	US Treasury Note	3.315.552
3.578.000	US Treasury Note	3.298.718
3.416.000	US Treasury Note	3.266.753

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
175.156.381	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	175.156.381
61.516	NVIDIA Corp.	25.559.907
45.241	Microsoft Corp.	18.869.555
96.261	Apple, Inc.	18.192.599
16.179	Broadcom, Inc.	17.028.460
78.964	Amazon.com, Inc.	14.009.239
76.207	Alphabet, Inc. 'A'	11.972.930
163.579	TotalEnergies SE	11.539.686
11.683	Costco Wholesale Corp.	10.192.135
12.248	Netflix, Inc.	8.540.832
20.868	Stryker Corp.	7.403.614
54.582	EOG Resources, Inc.	6.724.051
13.914	Meta Platforms, Inc. 'A'	6.606.083
12.138	Parker-Hannifin Corp.	6.456.876
157.320	CSX Corp.	5.708.248
24.260	Analog Devices, Inc.	5.680.945
7.117	Eli Lilly & Co.	5.547.547
50.797	Microchip Technology, Inc.	4.907.369
10.471	Mastercard, Inc. 'A'	4.874.201
25.219	Tesla, Inc.	4.862.070

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
174.128.407	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	174.128.407
188.528	Apple, Inc.	42.748.409
312.751	NVIDIA Corp.	40.243.465
82.500	Microsoft Corp.	37.256.133
145.510	Alphabet, Inc. 'A'	26.712.828
83.181	Amazon.com, Inc.	16.273.688
14.568	Eli Lilly & Co.	13.374.586
25.362	Meta Platforms, Inc. 'A'	12.940.232
74.520	PepsiCo, Inc.	12.587.599
58.249	Applied Materials, Inc.	12.444.820
42.944	Broadcom, Inc.	12.295.565
69.898	Advanced Micro Devices, Inc.	11.657.640
44.588	Tesla, Inc.	11.521.715
1.499.752	BP plc	9.322.921
25.983	Cigna Group (The)	9.100.339
125.327	Mondelez International, Inc. 'A'	8.669.701
177.198	Cisco Systems, Inc.	8.240.938
189.028	Verizon Communications, Inc.	7.865.601
36.404	Waste Management, Inc.	7.769.127
27.049	Visa, Inc. 'A'	7.264.695

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
2.300	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	495.906
23.200	Midea Group Co. Ltd. 'A'	205.586
7.600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	176.753
45.000	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	175.083
38.100	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	174.965
250.000	CGN Power Co. Ltd. 'A'	159.669
80.900	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd. 'A'	151.167
57.700	East Money Information Co. Ltd. 'A'	143.222
49.500	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	137.315
21.400	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	129.986
21.400	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	127.045
61.200	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	116.242
48.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	114.468
88.600	PetroChina Co. Ltd. 'A'	114.450
2.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	111.172
123.900	China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	110.289
6.000	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	109.981
29.300	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	109.836
176.400	Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	107.091
9.649	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	104.460

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
1.800	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	386.111
6.600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	248.142
240.600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	202.482
36.300	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	185.971
23.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	166.201
42.500	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	165.024
15.400	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	154.000
100.700	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	151.477
7.500	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	151.104
97.100	China National Nuclear Power Co. Ltd. 'A'	139.824
108.900	Shenergy Co. Ltd. 'A'	133.335
186.300	Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	127.068
28.600	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	120.707
52.400	East Money Information Co. Ltd. 'A'	119.419
171.200	Bank of China Ltd. 'A'	119.199
22.400	China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	116.339
108.800	Bank of Communications Co. Ltd. 'A'	113.993
57.800	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	113.872
47.300	Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	113.385
35.700	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	112.844

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
24.633.059	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	24.633.059
51.400	Hitachi Ltd.	2.016.393
86.540	SSE plc	1.979.296
5.513	Trane Technologies plc	1.919.499
29.607	Prysmian SpA	1.897.026
135.178	Iberdrola SA	1.862.422
49.851	SPIE SA	1.791.347
6.113	Quanta Services, Inc.	1.733.473
9.115	Owens Corning	1.632.896
19.123	Tetra Tech, Inc.	1.617.687
3.400	Keyence Corp.	1.512.343
84.557	Atlas Copco AB 'A'	1.494.813
14.889	Veralto Corp.	1.478.783
5.853	Schneider Electric SE	1.442.952
10.501	Xylem, Inc.	1.389.143
18.204	NextEra Energy, Inc.	1.356.604
34.395	Dassault Systemes SE	1.338.647
7.792	NVIDIA Corp.	1.288.250
8.053	Generac Holdings, Inc.	1.276.791
10.994	Nexans SA	1.257.511
6.376	Siemens AG	1.199.648
105.945	Brambles Ltd.	1.129.633
2.421	Deere & Co.	949.435
2.298	Hubbell, Inc. 'B'	913.241
13.412	Carrier Global Corp.	899.714
15.398	Orsted A/S	896.473
34.439	Volvo AB 'B'	890.542
2.100	Carlisle Cos., Inc.	884.223
9.697	Kingspan Group plc	867.298
13.351	Arcadis NV	863.441
5.144	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	847.170
29.000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	844.727

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
24.168.736	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	24.168.736
7.466	Schneider Electric SE	1.897.327
27.087	ABB Ltd.	1.477.994
40.306	Dassault Systemes SE	1.468.132
16.647	Kingspan Group plc	1.405.137
72.022	Iberdrola SA	968.909
5.026	Siemens AG	943.717
33.200	Hitachi Ltd.	936.488
7.122	Xylem, Inc.	925.678
2.471	Trane Technologies plc	913.940
28.728	Weyerhaeuser Co., REIT	870.191
38.051	SSE plc	851.612
12.252	Prysmian SpA	834.430
1.663	Linde plc	734.823
2.271	Sika AG	670.427
2.292	Quanta Services, Inc.	656.447
37.206	Atlas Copco AB 'A'	646.505
7.847	NextEra Energy, Inc.	614.138
18.477	Rayonier, Inc., REIT	546.786
7.558	Tetra Tech, Inc.	478.474

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
2.650.000	Wolters Kluwer NV	2.651.427
2.400.000	Exxon Mobil Corp.	2.199.245
2.300.000	Autostrade per l'Italia SpA	2.155.429
2.200.000	Medtronic Global Holdings SCA	1.946.223
2.000.000	NatWest Group plc, FRN	1.851.920
1.850.000	American Medical Systems Europe BV	1.851.894
2.050.000	Motability Operations Group plc	1.832.147
1.950.000	SELP Finance Sarl	1.723.056
1.850.000	AbbVie, Inc.	1.716.988
1.600.000	Carrier Global Corp.	1.642.119
1.800.000	SAP SE	1.621.340
1.700.000	Motability Operations Group plc	1.612.267
1.500.000	CaixaBank SA, FRN	1.568.897
1.650.000	American Medical Systems Europe BV	1.555.161
1.750.000	Tyco Electronics Group SA	1.532.618
1.500.000	Celanese US Holdings LLC	1.527.520
1.500.000	Orange SA	1.409.064
1.300.000	CaixaBank SA, FRN	1.367.257
1.400.000	Ferrovial Emisiones SA	1.365.850
1.300.000	ING Groep NV, FRN	1.336.507

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
2.246.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.162.968
1.833.000	Heathrow Funding Ltd.	1.799.224
1.806.000	NTT Finance Corp.	1.730.216
1.600.000	Baxter International, Inc.	1.562.240
1.500.000	Celanese US Holdings LLC	1.527.134
1.533.000	Bank of America Corp., FRN	1.515.096
1.400.000	Cie de Saint-Gobain SA.	1.363.809
1.398.000	American Medical Systems Europe BV	1.358.664
1.400.000	KBC Group NV, FRN	1.355.376
1.400.000	CaixaBank SA, FRN	1.334.631
1.450.000	American Honda Finance Corp.	1.319.500
1.144.000	UniCredit SpA	1.091.744
1.087.000	East Japan Railway Co.	1.076.239
1.062.000	Nationwide Building Society	1.015.756
1.032.000	UBS Group AG, FRN	1.015.451
1.100.000	APRR SA	984.975
1.000.000	BPCE SA	967.893
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	960.823
973.000	Nissan Motor Co. Ltd.	933.287
1.000.000	Credit Agricole SA, FRN	927.990

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
5.400.000	Global Payments, Inc.	5.672.296
5.300.000	Danske Bank A/S, FRN	5.323.211
4.500.000	Ferrovial Emisiones SA	4.355.784
3.600.000	Wolters Kluwer NV	3.607.220
3.400.000	Banco de Sabadell SA, FRN	3.432.115
2.800.000	SELP Finance Sarl	2.818.562
2.900.000	American International Group, Inc.	2.749.015
2.850.000	AbbVie, Inc.	2.643.687
2.500.000	KBC Group NV, FRN	2.579.995
2.400.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	2.564.370
2.997.000	Exxon Mobil Corp.	2.500.475
2.182.000	Realty Income Corp.	2.383.521
2.100.000	Commerzbank AG, FRN	2.257.418
2.250.000	American Medical Systems Europe BV	2.249.755
2.200.000	Commerzbank AG, FRN	2.240.373
2.000.000	CaixaBank SA, FRN	2.176.064
2.100.000	Carrier Global Corp.	2.143.898
2.170.000	AbbVie, Inc.	2.141.163
2.222.000	Haleon Netherlands Capital BV	2.127.982
2.000.000	KBC Group NV, FRN	2.079.669

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
2.836.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.765.693
2.400.000	Danske Bank A/S, FRN	2.472.650
2.279.000	SELP Finance Sarl	2.223.060
2.100.000	Baxter International, Inc.	2.050.440
2.000.000	NatWest Group plc, FRN	1.958.191
1.885.000	American Medical Systems Europe BV	1.833.879
1.820.000	Bank of America Corp., FRN	1.801.254
1.850.000	Nationwide Building Society	1.792.120
1.500.000	CaixaBank SA, FRN	1.661.514
1.600.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1.587.880
1.612.000	Holcim Finance Luxembourg SA	1.577.471
1.549.000	Morgan Stanley, FRN	1.523.782
1.500.000	Volkswagen International Finance NV, FRN	1.482.225
1.500.000	Glencore Finance Europe Ltd.	1.470.720
1.400.000	Bertelsmann SE & Co. KGaA	1.422.491
1.500.000	Baxter International, Inc.	1.388.264
1.431.000	NTT Finance Corp.	1.382.561
1.400.000	Credit Agricole SA, FRN	1.360.072
1.400.000	American Honda Finance Corp.	1.274.000
1.300.000	Vonovia SE	1.265.147

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
500.000	ZF Europe Finance BV	479.684
400.000	Kaixo Bondco Telecom SA	409.006
400.000	Electricite de France SA, FRN	378.028
415.000	Ardagh Packaging Finance plc / Ardagh Holdings USA, Inc.	375.445
325.000	Iliad Holding SASU	352.869
325.000	SoftBank Group Corp.	338.949
31	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	327.403
300.000	Telefonica Europe BV, FRN	325.359
300.000	Veolia Environnement SA, FRN	324.164
400.000	Altice France SA	323.200
300.000	Banco de Sabadell SA, FRN	322.699
300.000	Bayer AG, FRN	322.008
300.000	iliad SA	319.610
300.000	Crown European Holdings SACA	318.868
300.000	eircom Finance DAC	316.177
300.000	Q-Park Holding I BV	314.083
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	313.269
275.000	Alpha Services & Holdings SA, FRN	300.020
275.000	INEOS Quattro Finance 2 plc	296.197
300.000	EDP SA, FRN	294.034

Aucune vente n'a été déclarée sur la période.

*Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
62.509	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	649.103.008
20.000.000	European Union	18.700.600
18.000.000	Stanley Black & Decker, Inc.	17.942.643
17.000.000	China Development Bank	16.860.182
16.000.000	China Development Bank	15.838.500
15.000.000	Svenska Handelsbanken AB	14.564.827
13.000.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	12.912.591
12.500.000	European Union	12.561.000
12.000.000	TotalEnergies SE	11.984.806
12.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. London Branch	11.765.956
10.500.000	La Banque Postale SA	10.325.567
10.200.000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN	10.200.000
10.000.000	Caterpillar Financial Services Corp.	10.053.500
10.000.000	La Banque Postale SA	10.000.000
10.000.000	Bank of Montreal, London Branch	10.000.000
10.000.000	NTT Finance UK	9.988.281
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9.970.890
10.000.000	NTT Finance UK	9.925.558
10.000.000	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.	9.899.901
10.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., London Branch	9.894.078

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
61.674	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	639.503.894
20.000.000	European Union	18.855.460
15.000.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co.	14.921.154
13.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	12.981.577
12.500.000	European Union	12.615.875
12.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN	12.541.875
12.000.000	L'Oreal SA	12.212.400
11.000.000	HSBC Bank plc, FRN	11.030.800
11.000.000	Bpifrance	10.942.660
10.200.000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN	10.227.234
10.000.000	Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.	9.993.438
10.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	9.986.837
10.000.000	Exxon Mobil Corp.	9.984.000
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9.983.500
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9.454.900
10.000.000	European Financial Stability Facility	9.426.200
10.000.000	European Investment Bank	9.357.600
9.300.000	Societe Generale SA, FRN	9.327.900
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	9.261.200
9.000.000	Stanley Black & Decker, Inc.	8.979.547

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
23.132	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	239.202.341
370.671	Novo Nordisk A/S 'B'	42.752.469
49.427	ASML Holding NV	40.391.747
369.931	Nestle SA	35.135.277
229.544	AstraZeneca plc	30.586.184
882.151	Shell plc	27.981.527
33.707	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	24.584.701
82.266	Roche Holding AG	20.608.851
4.378.288	Banco Santander SA	19.265.216
87.714	Schneider Electric SE	19.133.315
101.994	SAP SE	18.720.749
194.209	Novartis AG	18.636.961
67.996	Allianz SE	18.255.752
1.445.548	E.ON SE	18.043.058
99.809	Air Liquide SA	17.649.447
203.376	Heineken NV	17.596.646
99.282	Siemens AG	17.220.681
170.836	Sanofi SA	16.225.757
2.912.692	BP plc	16.046.581
382.882	RELX plc	15.507.533
902.169	Atlas Copco AB 'A'	14.630.462

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
22.315	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	230.721.742
58.318	Roche Holding AG	16.101.417
387.414	RWE AG	12.429.712
18.542.049	Lloyds Banking Group plc	12.210.941
137.941	Kingspan Group plc	11.344.120
560.485	GSK plc	9.690.624
35.369	Sika AG	9.304.593
53.147	Wolters Kluwer NV	7.855.059
70.567	Novo Nordisk A/S 'B'	7.732.003
17.015	L'Oreal SA	7.090.694
186.918	3i Group plc	7.064.634
31.346	Schneider Electric SE	7.018.787
144.019	Erste Group Bank AG	6.579.605
743.321	Standard Chartered plc	6.197.555
8.187	ASML Holding NV	5.968.758
177.455	Diageo plc	5.663.924
181.171	Shell plc	5.630.712
100.248	Berkeley Group Holdings plc	5.589.372
130.878	RELX plc	5.548.011
475.990	Iberdrola SA	5.508.913

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
3.737	Novo Nordisk A/S 'B'	392.104
481	ASML Holding NV	322.485
2.133	AstraZeneca plc	271.921
911	Schneider Electric SE	221.160
899	SAP SE	215.810
772	Roche Holding AG	211.379
2.126	Novartis AG	203.548
603	Allianz SE	179.761
1.068	Air Liquide SA	170.916
1.820	Sanofi SA	166.941
15.553	HSBC Holdings plc	141.479
4.714	Deutsche Telekom AG	139.971
229	Zurich Insurance Group AG	135.628
28.961	Banco Santander SA	135.435
1.270	Vinci SA	128.194
8.194	Atlas Copco AB 'A'	127.450
2.827	RELX plc	126.580
245	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	122.638
1.233	Legrand SA	117.965
605	Siemens AG	116.680
2.980	UniCredit SpA	115.729
327	L'Oreal SA	112.886
3.387	Infineon Technologies AG	112.741
34.594	Barclays plc	110.861
2.488	3i Group plc	109.154
1.890	Reckitt Benckiser Group plc	107.825
190	Lonza Group AG	107.281
1.885	Industria de Diseno Textil SA	103.040
22.845	Tesco plc	102.130
1.842	ABB Ltd.	101.907

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
7	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	78.545

*Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix EUR
15.459	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	159.663.624
25.316	ASML Holding NV	21.346.365
18.844	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14.118.986
58.859	SAP SE	10.658.946
58.741	Siemens AG	10.236.575
162.632	TotalEnergies SE	10.145.314
41.659	Schneider Electric SE	8.932.286
31.590	Allianz SE	8.308.635
45.862	Air Liquide SA	8.042.452
86.630	Sanofi SA	7.847.415
1.543.186	Banco Santander SA	6.611.538
265.905	Deutsche Telekom AG	6.275.415
53.301	Vinci SA	5.834.878
13.714	L'Oreal SA	5.824.626
447.903	Iberdrola SA	5.413.292
160.199	UniCredit SpA	5.377.023
244.453	Stellantis NV	4.904.948
11.147	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4.881.495
395.399	E.ON SE	4.869.518
295.290	Engie SA	4.470.090

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit EUR
15.358	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Liquidity LVNAV Fund - Class X (flex dist.)	158.659.905
8.774	ASML Holding NV	6.625.255
7.311	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.810.664
52.320	Kingspan Group plc	4.133.826
64.778	TotalEnergies SE	4.032.585
21.264	Siemens AG	3.756.124
16.193	Schneider Electric SE	3.724.058
18.150	SAP SE	3.588.905
12.215	Allianz SE	3.471.568
8.491	L'Oreal SA	3.389.003
99.191	RWE AG	3.230.843
17.367	Air Liquide SA	2.995.806
80.412	UniCredit SpA	2.913.976
45.365	BNP Paribas SA	2.800.161
5.895	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	2.764.229
55.427	Industria de Diseno Textil SA	2.619.808
24.885	Sanofi SA	2.485.617
549.994	Banco Santander SA	2.476.847
16.153	Wolters Kluwer NV	2.408.904
49.678	Erste Group Bank AG	2.265.617

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
109.606.469	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	109.606.469
27.572.800	US Treasury Note	27.542.669
13.238.800	US Treasury Note	13.350.587
87.650.000	China Government Bond	12.643.326
12.400.000	US Treasury Note	12.421.030
8.987.859	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	10.008.129
53.930.000	China Government Bond	7.667.590
43.550.000	China Government Bond	6.134.039
38.000.000	China Government Bond	5.436.884
5.220.000	US Treasury Note	5.208.892
4.323.016	Federal National Mortgage Association	4.298.535
4.266.100	US Treasury Note	4.175.319
635.400.000	Japan Government Ten Year Bond	4.086.953
3.450.000	Bundesobligation	3.839.564
2.610.000	UK Gilt	3.486.920
3.131.000	Spain Government Bond	3.469.763
2.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.068.801
2.810.000	UK Gilt	3.026.161
21.400.000	China Government Bond	3.015.918
2.808.942	Federal Home Loan Mortgage Corp.	2.741.791

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
95.834.531	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	95.834.531
13.238.800	US Treasury Note	13.669.061
12.400.000	US Treasury Note	12.576.286
53.930.000	China Government Bond	7.962.180
7.283.600	US Treasury Note	7.236.207
43.550.000	China Government Bond	6.293.823
5.220.000	US Treasury Note	5.351.464
4.608.427	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.303.229
3.450.000	Bundesobligation	3.777.629
24.640.000	China Government Bond	3.553.095
3.150.000	US Treasury Note	3.062.145
2.360.000	European Union	2.636.914
2.430.000	France Government Bond OAT	2.406.265
2.800.000	France Government Bond OAT	2.401.109
2.920.000	European Union	2.366.983
2.200.000	France Government Bond OAT	2.017.732
1.680.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.884.573
284.750.000	Japan Government Ten Year Bond	1.860.236
1.600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.752.580
1.681.595	Federal National Mortgage Association	1.614.123

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
250.835.906	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	250.835.906
1.203.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	35.794.583
369.400	Tencent Holdings Ltd.	18.957.658
323.305	Samsung Electronics Co. Ltd.	14.984.830
718.635	HDFC Bank Ltd.	14.477.790
1.221.400	Alibaba Group Holding Ltd.	14.438.675
849.025	Tata Motors Ltd.	10.394.579
2.427.965	Bharat Electronics Ltd.	8.559.542
438.100	Meituan 'B'	8.308.229
583.459	NU Holdings Ltd. 'A'	8.278.269
2.447.000	Xiaomi Corp. 'B'	7.590.042
253.445	Reliance Industries Ltd.	7.494.873
53.959	PDD Holdings, Inc. ADR	7.022.506
305.919	Infosys Ltd. ADR	6.535.516
422.232	ICICI Bank Ltd.	5.937.520
157.455	MediaTek, Inc.	5.778.487
829.336	Petroleo Brasileiro SA, Preference	5.769.655
7.746.000	China Construction Bank Corp. 'H'	5.743.362
29.026	Hyundai Motor Co.	5.291.590
703.959	Saudi Arabian Oil Co.	5.288.574

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
249.819.221	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	249.819.221
1.137.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	34.449.779
268.800	Tencent Holdings Ltd.	13.562.079
219.077	Samsung Electronics Co. Ltd.	9.799.420
815.000	Alibaba Group Holding Ltd.	8.511.737
117.705	KB Financial Group, Inc.	6.971.463
54.569	Bajaj Auto Ltd.	6.425.004
367.300	Meituan 'B'	6.133.005
457.819	Standard Bank Group Ltd.	5.827.757
1.607.840	Power Grid Corp. of India Ltd.	5.442.312
56.026	Baidu, Inc. ADR	5.001.883
359.938	Axis Bank Ltd.	4.987.599
1.080.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	4.933.355
10.817.000	Bank of China Ltd. 'H'	4.924.150
37.339	UltraTech Cement Ltd.	4.850.734
436.079	Delta Electronics, Inc.	4.580.292
1.624.802	Emaar Properties PJSC	4.479.683
76.382	Eicher Motors Ltd.	4.424.340
381.948	Advantech Co. Ltd.	4.229.843
2.292.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	4.159.099

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
76.817.520	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	76.817.520
4.053	QUALCOMM, Inc.	778.961
12.299	Archer-Daniels-Midland Co.	746.538
6.592	Apollo Global Management, Inc.	740.847
3.705	American Tower Corp., REIT	733.505
9.897	Sysco Corp.	726.799
8.223	NRG Energy, Inc.	689.970
1.854	ICON plc	588.803
3.737	Johnson & Johnson	588.669
2.290	ResMed, Inc.	558.214
9.377	Tyson Foods, Inc. 'A'	544.312
9.562	eBay, Inc.	527.186
4.781	Targa Resources Corp.	526.519
6.865	Bank of New York Mellon Corp. (The)	522.313
11.760	Fox Corp. 'A'	521.091
4.572	DTE Energy Co.	502.294
1.213	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	499.063
307	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	492.601
5.217	Eastman Chemical Co.	492.287
3.007	Extra Space Storage, Inc., REIT	485.635

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
76.644.315	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	76.644.315
14.489	Vistra Corp.	1.302.522
8.925	Pinnacle West Capital Corp.	802.790
6.931	Federal Realty Investment Trust, REIT	789.055
10.305	American International Group, Inc.	754.599
3.790	Cboe Global Markets, Inc.	750.037
6.162	Exxon Mobil Corp.	685.209
3.375	Ferguson Enterprises, Inc.	667.703
2.465	Broadcom, Inc.	666.678
3.387	Constellation Energy Corp.	653.868
1.909	Molina Healthcare, Inc.	583.127
1.165	Synopsys, Inc.	581.685
20.746	CenterPoint Energy, Inc.	580.737
5.243	Iron Mountain, Inc., REIT	547.690
7.235	CoStar Group, Inc.	543.922
10.823	Monster Beverage Corp.	531.301
25.096	Liberty Global Ltd. 'C'	523.912
6.534	Walmart, Inc.	514.132
10.257	Ventas, Inc., REIT	502.765
4.554	Prologis, Inc., REIT	498.208

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
67.609.417	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	67.609.417
41.883	T-Mobile US, Inc.	8.305.480
290.400	Deutsche Telekom AG	8.068.756
42.821	PepsiCo, Inc.	7.160.814
12.135	UnitedHealth Group, Inc.	6.601.180
15.047	Motorola Solutions, Inc.	6.346.502
11.018	Roper Technologies, Inc.	6.017.012
13.600	Microsoft Corp.	5.778.432
12.856	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	5.666.108
67.492	Southern Co. (The)	5.601.239
19.248	McDonald's Corp.	5.508.093
29.276	AbbVie, Inc.	5.244.733
4.868.500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	5.013.818
43.123	Merck & Co., Inc.	4.948.980
63.019	Walmart, Inc.	4.922.048
24.416	Texas Instruments, Inc.	4.731.818
23.775	Republic Services, Inc. 'A'	4.724.983
33.957	Yum! Brands, Inc.	4.578.725
26.861	Procter & Gamble Co. (The)	4.533.716
402.385	Orange SA	4.405.085

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
61.094.912	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	61.094.912
12.995	T-Mobile US, Inc.	3.053.285
1.772	O'Reilly Automotive, Inc.	2.173.536
37.037	Cisco Systems, Inc.	2.072.290
7.136	Roche Holding AG	2.057.038
73.400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1.859.782
30.655	Wheaton Precious Metals Corp.	1.818.031
7.586	Ferguson Enterprises, Inc.	1.638.652
3.235	Erie Indemnity Co. 'A'	1.389.854
8.399	Keysight Technologies, Inc.	1.349.107
5.752	Waste Management, Inc.	1.282.408
55.100	Mizuho Financial Group, Inc.	1.281.660
11.238	Novartis AG	1.187.677
4.617	Assurant, Inc.	1.042.697
5.520	Hershey Co. (The)	1.041.484
12.933	Agnico Eagle Mines Ltd.	1.036.320
60.031	GSK plc	1.019.305
1.984	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1.017.504
4.372	Analog Devices, Inc.	1.017.472
5.151	International Business Machines Corp.	1.010.096

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
27.618.644	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	27.618.644
4.288.000	Builders FirstSource, Inc.	3.855.567
4.104.000	Geopark Ltd.	3.825.562
4.535.000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC	3.721.431
2.993.000	International Personal Finance plc	3.455.350
3.678.000	Boyd Gaming Corp.	3.412.577
3.593.000	Leviathan Bond Ltd.	3.247.320
2.895.000	Drax Finco plc	3.234.281
3.171.000	Muthoot Finance Ltd.	3.223.117
3.123.000	IQVIA, Inc.	3.132.374
3.527.000	Allison Transmission, Inc.	3.130.305
4.478.000	Ecopetrol SA	3.091.597
3.288.000	Pilgrim's Pride Corp.	3.089.830
3.406.000	Hologic, Inc.	3.083.620
2.826.000	Burford Capital Global Finance LLC	3.019.541
2.880.000	888 Acquisitions Ltd.	2.992.160
2.873.000	TI Automotive Finance plc	2.974.149
2.809.000	Enova International, Inc.	2.967.838
3.692.000	Cable One, Inc.	2.960.595
2.622.000	Eutelsat SA	2.877.080

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
26.717.167	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	26.717.167
4.969.000	Geopark Ltd.	4.617.150
4.147.000	Petrobras Global Finance BV	3.816.372
2.902.000	James Hardie International Finance DAC	3.103.211
4.079.000	Sinclair Television Group, Inc.	3.003.378
3.075.000	UGI International LLC	2.985.826
2.880.000	888 Acquisitions Ltd.	2.957.430
3.120.000	Leviathan Bond Ltd.	2.820.285
2.659.000	Rexel SA	2.689.510
3.887.000	AMC Networks, Inc.	2.688.590
2.530.000	Ashland Services BV	2.540.744
2.523.000	IQVIA, Inc.	2.520.292
2.602.000	Eolo SpA	2.496.021
2.589.000	Eldorado Gold Corp.	2.494.683
2.549.000	Tullow Oil plc	2.419.648
2.257.000	Optics Bidco SpA	2.380.422
2.133.000	Amber Finco plc	2.371.005
2.253.000	Primo Water Holdings, Inc.	2.339.948
2.219.000	Public Power Corp. SA	2.335.681
2.449.000	Primo Water Holdings, Inc.	2.290.845

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
1.031.563.859	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.031.563.859
484.070	Microsoft Corp.	203.734.886
931.717	Apple, Inc.	194.925.481
1.032.012	NVIDIA Corp.	179.785.130
650.209	Amazon.com, Inc.	120.748.477
163.922	Meta Platforms, Inc. 'A'	84.766.318
365.361	Alphabet, Inc. 'A'	59.833.445
220.968	Broadcom, Inc.	54.240.843
291.972	Alphabet, Inc. 'C'	48.350.011
175.492	Tesla, Inc.	41.841.353
86.946	Mastercard, Inc. 'A'	41.421.354
145.613	Visa, Inc. 'A'	41.003.674
74.744	UnitedHealth Group, Inc.	39.952.524
48.195	Eli Lilly & Co.	39.453.026
230.300	PepsiCo, Inc.	38.793.786
134.271	Salesforce, Inc.	38.056.307
334.809	Exxon Mobil Corp.	38.001.800
86.863	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	37.676.929
78.870	Linde plc	35.312.031
829.570	Bank of America Corp.	32.746.663

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
993.416.300	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	993.416.300
106.185	Eaton Corp. plc	32.591.905
162.083	Apple, Inc.	30.636.512
37.084	Parker-Hannifin Corp.	20.536.188
189.274	Aflac, Inc.	19.865.850
89.592	NVIDIA Corp.	19.625.078
27.602	Netflix, Inc.	18.859.771
120.573	Target Corp.	18.601.674
34.273	Adobe, Inc.	17.259.933
242.202	Public Service Enterprise Group, Inc.	16.145.880
38.869	Microsoft Corp.	15.705.540
133.612	TJX Cos., Inc. (The)	15.216.048
54.069	Chubb Ltd.	14.429.551
204.927	Walmart, Inc.	14.025.186
121.589	Morgan Stanley	13.516.179
201.641	Coca-Cola Co. (The)	13.332.050
70.392	Amazon.com, Inc.	12.749.034
56.833	American Express Co.	12.572.702
63.415	Applied Materials, Inc.	12.388.925
51.591	Travelers Cos., Inc. (The)	12.164.059

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
41.902	Microsoft Corp.	17.184.577
77.660	Apple, Inc.	16.608.078
87.226	NVIDIA Corp.	14.513.162
54.202	Amazon.com, Inc.	10.028.761
29.509	Texas Instruments, Inc.	5.528.348
28.461	Alphabet, Inc. 'C'	4.687.637
25.982	Alphabet, Inc. 'A'	4.270.191
34.737	Novo Nordisk A/S 'B'	3.991.155
13.851	Tesla, Inc.	3.846.915
11.581	Trane Technologies plc	3.797.987
12.765	Visa, Inc. 'A'	3.628.386
4.675	Eli Lilly & Co.	3.599.630
7.253	Mastercard, Inc. 'A'	3.462.466
12.651	Automatic Data Processing, Inc.	3.355.414
5.770	UnitedHealth Group, Inc.	3.193.617
3.929	ASML Holding NV	3.103.337
15.120	Broadcom, Inc.	3.042.970
16.992	AbbVie, Inc.	3.003.885
12.668	Schneider Electric SE	2.949.587
42.192	General Mills, Inc.	2.838.294

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
18.403	Texas Instruments, Inc.	3.713.161
11.400	Automatic Data Processing, Inc.	3.446.459
7.249	Trane Technologies plc	2.890.533
7.087	Autodesk, Inc.	2.241.789
13.185	NVIDIA Corp.	2.153.205
11.176	Zoetis, Inc. 'A'	1.990.864
1.509	VW Grainger, Inc.	1.815.570
3.395	Adobe, Inc.	1.738.660
3.817	Microsoft Corp.	1.582.752
23.327	General Mills, Inc.	1.531.226
18.964	Kellanova	1.524.868
3.544	Waters Corp.	1.335.241
58.449	SSE plc	1.276.708
10.232	Expeditors International of Washington, Inc.	1.251.143
9.132	CBRE Group, Inc. 'A'	1.250.656
10.397	Novo Nordisk A/S 'B'	1.177.721
134.180	Transurban Group	1.140.860
8.000	Hoya Corp.	1.033.464
3.486	Schneider Electric SE	865.661
38.321	Hewlett Packard Enterprise Co.	842.958

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
11.888.433	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	11.888.433
1.728.113	Bundesobligation	1.594.698
1.190.000	Federal National Mortgage Association	1.194.509
1.080.000	Federal National Mortgage Association	1.117.541
994.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.102.598
1.200.000	Federal National Mortgage Association	963.703
1.050.000	Federal National Mortgage Association	914.074
812.000	European Union	850.156
871.572	Federal National Mortgage Association	830.189
800.000	Japan Bank for International Cooperation	756.682
660.000	Bank of America Corp., FRN	690.730
600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	663.352
665.000	Telecom Italia SpAo	642.245
550.000	Federal National Mortgage Association	549.420
600.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, FRN	544.980
500.000	Stedin Holding NV	535.158
500.000	International Bank for Reconstruction & Development	535.153
500.000	Dominican Republic Government Bond	519.159
526.454	Federal Home Loan Mortgage Corp.	510.858
500.000	NatWest Group plc, FRN	485.365

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
11.243.885	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	11.243.885
1.566.000	Japan Bank for International Cooperation	1.444.293
1.358.000	European Union	1.266.954
1.100.000	Federal National Mortgage Association	908.070
850.000	Federal National Mortgage Association	864.398
723.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	851.549
731.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	717.765
716.000	Bank of America Corp., FRN	708.731
750.000	BPCE SA, FRN	687.828
730.000	Bundesobligation	680.528
612.000	European Union	655.577
626.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	643.009
600.000	CaixaBank SA, FRN	619.105
560.000	San Diego Gas & Electric Co.	561.989
490.000	International Bank for Reconstruction & Development	539.922
500.000	Credit Agricole SA	519.763
472.000	European Union	510.064
493.000	Bank of Ireland Group plc	502.987
440.000	Koninklijke KPN NV, FRN	496.797
448.000	National Grid Electricity Transmission plc	472.915

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
1.243.900	Toyota Motor Corp.	26.440.361
1.466.200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	15.088.073
265.600	Sony Group Corp.	14.213.256
261.200	Hitachi Ltd.	13.995.164
61.400	Tokyo Electron Ltd.	13.411.623
28.300	Keyence Corp.	12.573.789
228.100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	10.786.250
210.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	10.558.656
246.300	Mitsui & Co. Ltd.	9.513.498
236.200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	9.446.451
269.600	Tokio Marine Holdings, Inc.	9.053.021
189.400	ITOCHU Corp.	8.836.081
256.300	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	8.425.142
378.300	Mitsubishi Corp.	7.882.555
130.600	Nintendo Co. Ltd.	6.988.505
220.400	KDDI Corp.	6.344.312
52.000	Hoya Corp.	6.332.315
22.300	Fast Retailing Co. Ltd.	6.316.626
5.922.700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6.176.340
210.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.731.651
92.500	SoftBank Group Corp.	5.400.382
191.800	FANUC Corp.	5.307.462
497.900	Honda Motor Co. Ltd.	5.178.959
239.000	ORIX Corp.	5.161.271
270.000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	5.131.435
304.300	Denso Corp.	5.025.089
270.400	Fujitsu Ltd.	4.980.327
118.400	Bridgestone Corp.	4.931.762
280.900	Renesas Electronics Corp.	4.902.081
9.800	SMC Corp.	4.866.363

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
351.600	Toyota Motor Corp.	6.646.189
194.900	Hitachi Ltd.	5.146.099
240.500	Mitsubishi Corp.	5.055.427
84.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	4.932.059
408.900	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	4.218.088
8.100	Keyence Corp.	3.781.802
133.400	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	3.170.170
16.400	Tokyo Electron Ltd.	3.131.177
76.700	Sony Group Corp.	3.111.562
51.300	Nintendo Co. Ltd.	2.785.850
98.600	Dentsu Group, Inc.	2.640.214
69.900	Tokio Marine Holdings, Inc.	2.594.179
277.800	Yamaha Motor Co. Ltd.	2.586.798
63.400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.539.372
47.200	ITOCHU Corp.	2.454.427
75.800	ZOZO, Inc.	2.419.411
197.400	Kikkoman Corp.	2.357.149
55.200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2.297.069
93.900	Mitsui & Co. Ltd.	2.216.246
16.000	Hoya Corp.	2.184.944
71.900	FANUC Corp.	2.089.483
60.100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	2.056.619
53.400	Bridgestone Corp.	2.043.612
157.800	Hamamatsu Photonics KK	2.020.528
6.300	Fast Retailing Co. Ltd.	1.936.451
107.700	Fujitsu Ltd.	1.870.105
55.900	Nomura Research Institute Ltd.	1.860.493
61.800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	1.851.632
162.800	Kyocera Corp.	1.810.061
106.100	MISUMI Group, Inc.	1.797.473

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
335.174	Apple, Inc.	80.460.325
562.241	NVIDIA Corp.	79.183.191
164.146	Microsoft Corp.	70.584.647
241.106	Amazon.com, Inc.	52.146.515
241.077	Alphabet, Inc. 'C'	45.122.190
56.195	Meta Platforms, Inc. 'A'	32.836.418
154.205	Broadcom, Inc.	28.972.402
74.838	Tesla, Inc.	27.053.170
25.470	Netflix, Inc.	22.046.337
20.350.091	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	20.350.091
17.543	Costco Wholesale Corp.	16.554.987
19.671	Intuit, Inc.	13.126.425
2.548	Booking Holdings, Inc.	12.821.097
96.537	Advanced Micro Devices, Inc.	12.757.025
23.606	Intuitive Surgical, Inc.	12.538.672
49.000	T-Mobile US, Inc.	11.263.938
173.043	Cisco Systems, Inc.	10.131.627
20.737	Adobe, Inc.	10.106.803
240.233	Comcast Corp. 'A'	9.892.716
36.395	Palo Alto Networks, Inc.	9.547.955
20.907	Linde plc	9.219.094
39.916	Honeywell International, Inc.	9.168.559
41.663	Analog Devices, Inc.	9.001.214

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
57.464	Western Digital Corp.	3.485.864
2.534.680	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	2.534.680
3.506	Meta Platforms, Inc. 'A'	2.093.936
3.086	Alphabet, Inc. 'C'	590.028
7.360	Dollar Tree, Inc.	472.523
7.791	Super Micro Computer, Inc.	246.118
1.223	NVIDIA Corp.	173.642
759	Apple, Inc.	170.775
629	Workday, Inc. 'A'	163.169
195	Tesla, Inc.	86.078

*Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix GBP
47.125.046	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	47.125.046
99.040	AstraZeneca plc	11.204.135
403.393	Shell plc	10.691.284
1.197.704	HSBC Holdings plc	8.067.720
167.119	Unilever plc	7.373.174
1.006.255	BP plc	4.537.990
125.397	RELX plc	4.399.135
272.955	GSK plc	4.279.620
914.967	Glencore plc	3.870.828
67.996	Rio Tinto plc	3.475.040
262.450	BAE Systems plc	3.390.757
129.780	British American Tobacco plc	3.371.255
32.606	London Stock Exchange Group plc	3.223.002
120.150	Diageo plc	3.195.636
301.012	National Grid plc	3.024.446
77.310	Experian plc	2.762.033
114.436	Anglo American plc	2.653.075
556.657	Rolls-Royce Holdings plc	2.590.344
4.865.835	Lloyds Banking Group plc	2.572.326
106.148	Compass Group plc	2.542.975
336.033	Prudential plc	2.367.446

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit GBP
44.103.599	JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	44.103.599
17.762	AstraZeneca plc	2.147.476
75.438	Shell plc	2.090.535
13.300	Flutter Entertainment plc	2.023.441
215.755	HSBC Holdings plc	1.445.844
27.045	Ashtead Group plc	1.428.785
74.206	IMI plc	1.376.894
538.970	Legal & General Group plc	1.215.069
31.303	Smurfit Kappa Group plc	1.156.716
30.597	RELX plc	1.069.127
13.066	InterContinental Hotels Group plc	1.066.387
23.821	Unilever plc	1.056.223
84.601	Britvic plc	1.048.148
213.653	Barratt Developments plc	1.011.237
112.527	UNITE Group plc (The), REIT	1.000.238
224.935	Glencore plc	999.864
38.626	Admiral Group plc	998.565
222.518	BP plc	989.997
1.573.649	Lloyds Banking Group plc	896.549
189.171	Rolls-Royce Holdings plc	815.676

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
3.023	Microsoft Corp.	1.241.860
4.884	Apple, Inc.	960.156
3.912	NVIDIA Corp.	829.366
4.110	Amazon.com, Inc.	728.541
1.010	Meta Platforms, Inc. 'A'	479.948
2.895	Alphabet, Inc. 'C'	452.722
883	Mastercard, Inc. 'A'	413.123
672	UnitedHealth Group, Inc.	351.427
2.588	Exxon Mobil Corp.	277.973
1.483	AbbVie, Inc.	256.175
440	Thermo Fisher Scientific, Inc.	253.922
1.024	NXP Semiconductors NV	229.638
1.113	Honeywell International, Inc.	228.561
931	Lowe's Cos., Inc.	221.466
1.261	Texas Instruments, Inc.	217.542
3.471	Wells Fargo & Co.	189.321
552	Stryker Corp.	187.730
2.744	Charles Schwab Corp. (The)	187.545
2.374	Howmet Aerospace, Inc.	186.892
658	McDonald's Corp.	186.225
417	Linde plc	180.195

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
1.425	Apple, Inc.	294.854
646	NVIDIA Corp.	180.821
2.052	Uber Technologies, Inc.	164.376
797	Progressive Corp. (The)	160.611
583	Danaher Corp.	154.104
367	Microsoft Corp.	153.184
132	ServiceNow, Inc.	130.649
492	NXP Semiconductors NV	121.331
699	Alphabet, Inc. 'C'	118.213
613	Texas Instruments, Inc.	118.148
485	Travelers Cos., Inc. (The)	117.307
367	Eaton Corp. plc	116.294
1.649	Carrier Global Corp.	113.614
2.069	Monster Beverage Corp.	111.892
669	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	105.788
87	O'Reilly Automotive, Inc.	100.332
838	Prologis, Inc., REIT	99.351
512	AMETEK, Inc.	99.144
151	Intuit, Inc.	92.191
493	Amazon.com, Inc.	89.748
172	Meta Platforms, Inc. 'A'	89.244
167	Adobe, Inc.	87.705
921	Seagate Technology Holdings plc	87.133
626	EOG Resources, Inc.	79.706
1.032	Boston Scientific Corp.	79.057
463	Advanced Micro Devices, Inc.	77.886
406	T-Mobile US, Inc.	77.652
336	Union Pacific Corp.	77.647
200	Deere & Co.	76.386
703	Church & Dwight Co., Inc.	73.771
1.034	NextEra Energy, Inc.	71.962
31	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	65.147
419	Fiserv, Inc.	64.557
128	UnitedHealth Group, Inc.	63.499
1.386	EQT Corp.	62.355
431	United Parcel Service, Inc. 'B'	61.989
65	ASML Holding NV	61.614
136	S&P Global, Inc.	58.485
120	Mastercard, Inc. 'A'	56.942

*Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
6.091	NVIDIA Corp.	846.730
1.814	Microsoft Corp.	787.983
3.439	Amazon.com, Inc.	693.726
1.076	Meta Platforms, Inc. 'A'	641.672
2.380	Apple, Inc.	563.596
563.145	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	563.145
6.353	Southern Co. (The)	559.017
1.077	Mastercard, Inc. 'A'	555.881
1.402	Trane Technologies plc	544.376
2.187	Progressive Corp. (The)	536.173
535	ServiceNow, Inc.	533.798
3.008	Alphabet, Inc. 'A'	527.040
2.689	AbbVie, Inc.	507.909
1.714	Visa, Inc. 'A'	507.349
1.769	Lowe's Cos., Inc.	464.154
2.837	PepsiCo, Inc.	463.670
5.952	NextEra Energy, Inc.	458.162
2.023	Analog Devices, Inc.	457.025
991	Linde plc	454.139
839	Thermo Fisher Scientific, Inc.	453.818
803	UnitedHealth Group, Inc.	448.556
6.777	Mondelez International, Inc. 'A'	447.866
2.089	Honeywell International, Inc.	445.321
1.815	NXP Semiconductors NV	436.071
10.422	Comcast Corp. 'A'	431.978
1.411	McDonald's Corp.	416.185
7.395	Bristol-Myers Squibb Co.	407.745
2.763	Ross Stores, Inc.	402.735
1.082	Stryker Corp.	396.290
1.717	CME Group, Inc. 'A'	395.777
1.915	Texas Instruments, Inc.	390.559
2.857	Yum! Brands, Inc.	384.951
1.080	Eaton Corp. plc	376.635
2.227	Procter & Gamble Co. (The)	376.087
5.774	Coca-Cola Co. (The)	374.059
438	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	373.893
404	Costco Wholesale Corp.	368.572
786	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	366.497
3.124	Exxon Mobil Corp.	359.894
397	Eli Lilly & Co.	335.972

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF* (suite)

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
272.335	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	272.335
459	Travelers Cos., Inc. (The)	116.442
111	Costco Wholesale Corp.	107.692
183	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	84.220
875	Southern Co. (The)	79.061
1.191	Western Digital Corp.	73.323
1.797	Dow, Inc.	73.084
702	Merck & Co., Inc.	70.489
62	ServiceNow, Inc.	67.562
285	Fiserv, Inc.	61.342
281	Amazon.com, Inc.	60.515
175	Salesforce, Inc.	58.203
690	MetLife, Inc.	56.441
233	Apple, Inc.	56.182
965	Monster Beverage Corp.	53.572
82	Intuit, Inc.	53.291
46	WW Grainger, Inc.	51.926
133	Stryker Corp.	51.328
558	Public Service Enterprise Group, Inc.	48.682
520	LyondellBasell Industries NV 'A'	43.207
136	Cadence Design Systems, Inc.	41.463
288	NVIDIA Corp.	39.606
214	Procter & Gamble Co. (The)	36.807
132	Lowe's Cos., Inc.	36.110
7	Booking Holdings, Inc.	36.056
84	Trane Technologies plc	34.682
11	AutoZone, Inc.	34.074
225	TE Connectivity plc	33.851
548	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	33.016
74	Microsoft Corp.	31.044
447	CMS Energy Corp.	31.007

*Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
14.824	NVIDIA Corp.	2.484.621
5.618	Microsoft Corp.	2.317.214
9.484	Apple, Inc.	2.060.895
2.054.021	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	2.054.021
9.085	Amazon.com, Inc.	1.652.970
2.793	Meta Platforms, Inc. 'A'	1.313.666
7.438	Alphabet, Inc. 'C'	1.227.445
2.853	Tesla, Inc.	839.490
1.180	Eli Lilly & Co.	836.655
2.062	Broadcom, Inc.	766.145
1.580	Mastercard, Inc. 'A'	749.261
798	Netflix, Inc.	518.629
967	Intuitive Surgical, Inc.	440.137
2.676	Oracle Corp.	375.292
382	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	342.156
2.255	Blackstone, Inc. 'A'	334.154
4.845	Uber Technologies, Inc.	323.190
489	Intuit, Inc.	309.730
915	Palo Alto Networks, Inc.	276.370
510	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	272.025

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
1.447.818	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.447.818
6.638	NVIDIA Corp.	984.612
1.321	Microsoft Corp.	556.054
392	Eli Lilly & Co.	309.013
1.152	Apple, Inc.	240.397
1.132	Amazon.com, Inc.	217.995
1.187	Alphabet, Inc. 'C'	205.069
385	Meta Platforms, Inc. 'A'	203.564
1.134	Broadcom, Inc.	191.822
1.378	Advanced Micro Devices, Inc.	188.501
219	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	188.109
816	Tesla, Inc.	168.041
2.452	Uber Technologies, Inc.	165.321
352	Trane Technologies plc	131.313
249	UnitedHealth Group, Inc.	128.572
555	Lowe's Cos., Inc.	121.957
343	Eaton Corp. plc	111.347
1.083	Morgan Stanley	106.280
134	Netflix, Inc.	102.986
1.294	Lam Research Corp.	94.738
191	Mastercard, Inc. 'A'	93.951
178	Adobe, Inc.	90.838

*Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
1.253.492	Microsoft Corp.	529.576.313
2.356.644	Apple, Inc.	495.344.966
2.735.492	NVIDIA Corp.	451.673.363
318.741.681	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	318.741.681
1.558.008	Amazon.com, Inc.	289.601.184
394.840	Meta Platforms, Inc. 'A'	201.487.178
911.689	Alphabet, Inc. 'A'	150.826.267
484.063	Broadcom, Inc.	136.855.598
314.080	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	135.973.148
723.069	Alphabet, Inc. 'C'	120.698.857
404.023	Visa, Inc. 'A'	114.385.521
900.440	Exxon Mobil Corp.	101.603.043
417.365	Tesla, Inc.	101.315.380
184.638	UnitedHealth Group, Inc.	99.038.251
207.890	Mastercard, Inc. 'A'	98.305.041
119.489	Eli Lilly & Co.	97.508.077
330.717	Salesforce, Inc.	92.846.168
528.548	PepsiCo, Inc.	87.990.186
2.059.913	Bank of America Corp.	81.351.139
430.977	AbbVie, Inc.	76.468.025

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
302.511.674	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	302.511.674
458.135	Apple, Inc.	99.318.557
604.263	NVIDIA Corp.	98.687.851
227.371	Microsoft Corp.	97.301.506
229.690	Eaton Corp. plc	69.855.719
276.252	Amazon.com, Inc.	53.825.299
68.023	Netflix, Inc.	49.078.744
81.886	Adobe, Inc.	41.397.239
227.727	Alphabet, Inc. 'C'	39.500.714
562.167	Public Service Enterprise Group, Inc.	38.632.228
159.015	Travelers Cos., Inc. (The)	37.508.173
69.694	Meta Platforms, Inc. 'A'	37.384.509
41.510	Costco Wholesale Corp.	37.362.679
308.416	TJX Cos., Inc. (The)	35.011.652
215.500	Target Corp.	34.048.451
316.308	Aflac, Inc.	33.850.948
188.242	Alphabet, Inc. 'A'	32.228.137
59.682	Parker-Hannifin Corp.	31.938.203
302.367	Morgan Stanley	30.235.381
137.900	American Express Co.	29.999.747

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
102.837	Microsoft Corp.	43.578.521
217.610	NVIDIA Corp.	38.026.305
180.860	Apple, Inc.	37.694.736
120.196	Amazon.com, Inc.	22.603.295
63.396	Alphabet, Inc. 'C'	10.626.178
54.602	Texas Instruments, Inc.	10.052.856
34.224	Visa, Inc. 'A'	9.885.529
57.148	Alphabet, Inc. 'A'	9.354.488
18.966	Mastercard, Inc. 'A'	9.281.803
16.096	UnitedHealth Group, Inc.	8.597.375
32.814	Tesla, Inc.	8.478.808
38.777	American Tower Corp., REIT	7.991.401
36.699	Broadcom, Inc.	7.632.867
9.477	Eli Lilly & Co.	7.550.680
22.561	Trane Technologies plc	7.456.910
29.027	Danaher Corp.	7.392.803
29.614	NXP Semiconductors NV	7.061.031
27.138	Automatic Data Processing, Inc.	7.015.788
28.083	Lowe's Cos., Inc.	6.988.465
23.943	Salesforce, Inc.	6.979.324

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
112.532	NVIDIA Corp.	15.313.241
34.477	Microsoft Corp.	14.568.179
56.671	Apple, Inc.	12.726.566
34.132	Texas Instruments, Inc.	6.822.355
23.691	Automatic Data Processing, Inc.	6.806.780
33.806	Amazon.com, Inc.	6.098.815
13.949	Trane Technologies plc	5.175.282
72.289	General Mills, Inc.	4.780.345
16.125	Autodesk, Inc.	4.633.885
16.048	Danaher Corp.	4.154.178
21.537	Zoetis, Inc. 'A'	3.918.208
43.086	State Street Corp.	3.837.214
15.459	NXP Semiconductors NV	3.779.592
30.693	Welltower, Inc., REIT	3.760.696
34.478	Crown Castle, Inc., REIT	3.694.286
52.201	Kellanova	3.672.353
30.340	Morgan Stanley	3.554.001
15.323	Marsh & McLennan Cos., Inc.	3.282.709
15.166	American Tower Corp., REIT	3.258.296
14.328	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.203.295
5.612	UnitedHealth Group, Inc.	3.166.495
7.162	IDEXX Laboratories, Inc.	3.145.853

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
1.210.078	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	1.210.078
19.316	Bank of America Corp.	711.375
11.927	Wells Fargo & Co.	683.997
1.013	UnitedHealth Group, Inc.	516.324
1.279	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	515.091
4.678	Exxon Mobil Corp.	491.371
3.360	Chevron Corp.	491.371
2.642	AbbVie, Inc.	443.252
12.329	CSX Corp.	420.782
6.320	Carrier Global Corp.	394.788
7.376	Bristol-Myers Squibb Co.	381.255
1.282	McDonald's Corp.	366.217
2.853	Walmart, Inc.	339.501
3.181	ConocoPhillips	334.469
2.198	Johnson & Johnson	332.510
2.002	Fiserv, Inc.	319.648
4.863	Western Digital Corp.	307.064
2.952	Micron Technology, Inc.	303.910
149	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	298.752
1.231	Lowe's Cos., Inc.	297.301

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
389.341	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	389.341
6.248	Bank of America Corp.	240.433
3.709	CVS Health Corp.	194.206
1.654	Exxon Mobil Corp.	190.553
2.296	NextEra Energy, Inc.	165.133
1.089	Chevron Corp.	163.668
346	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	157.609
598	NXP Semiconductors NV	154.546
2.650	Wells Fargo & Co.	153.908
3.398	Truist Financial Corp.	148.199
1.747	Medtronic plc	146.292
291	Meta Platforms, Inc. 'A'	143.493
893	Digital Realty Trust, Inc., REIT	142.176
1.106	Raymond James Financial, Inc.	139.611
3.199	Comcast Corp. 'A'	134.716
822	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	132.953
1.812	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	124.608
238	UnitedHealth Group, Inc.	121.763
294	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	121.512
477	Lowe's Cos., Inc.	121.421

*Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
5.476.210	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	5.476.210
600.000	Home Depot, Inc. (The)	597.024
500.000	Ventas Realty LP	494.616
500.000	PPL Capital Funding, Inc.	481.094
450.000	KeyCorp, FRN	458.419
450.000	BPCE SA	431.427
360.000	Enbridge, Inc., FRN	371.105
350.000	Morgan Stanley Bank NA, FRN	351.250
350.000	Fifth Third Bancorp	329.565
300.000	Marvell Technology, Inc.	310.217
300.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	301.936
300.000	BP Capital Markets America, Inc.	297.690
300.000	Essex Portfolio LP	291.588
300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	285.072
270.000	JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl	279.764
300.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	277.937
300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	272.145
260.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	262.813
300.000	Ford Motor Co.	261.117
240.000	Wyeth LLC	253.426

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
5.171.642	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	5.171.642
919.000	American Express Co.	911.138
863.000	Constellation Energy Generation LLC	843.936
716.000	Phillips 66	612.187
615.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	603.155
599.000	HSBC Holdings plc, FRN	576.374
566.000	Boston Scientific Corp.	547.316
551.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	531.770
505.000	Morgan Stanley, FRN	487.143
508.000	Bank of America Corp., FRN	486.301
495.000	Apple, Inc.	482.493
536.000	Global Payments, Inc.	468.871
450.000	BPCE SA	440.061
450.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	437.502
424.000	Oracle Corp.	411.649
561.000	UnitedHealth Group, Inc.	401.623
344.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	333.440
341.000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN	331.574
338.000	AstraZeneca plc	329.878
412.000	Verizon Communications, Inc.	318.208

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
29.342.149	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	29.342.149
5.907.000	Brazil Government Bond	5.804.963
5.598.000	Kenya Government Bond	5.333.233
6.198.000	Panama Government Bond	4.487.021
4.438.000	Poland Government Bond	4.395.080
5.090.000	Saudi Arabia Government Bond	4.074.722
4.823.000	Pakistan Government Bond	3.876.590
3.864.000	Ivory Coast Government Bond	3.860.989
4.197.000	Kenya Government Bond	3.554.920
4.684.000	Brazil Government Bond	3.403.670
3.241.000	Poland Government Bond	3.212.489
3.490.000	Dominican Republic Government Bond	3.202.269
3.716.000	Mexico Government Bond	3.085.794
3.426.000	Brazil Government Bond	3.079.107
2.958.000	Jordan Government Bond	2.969.080
2.839.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	2.949.131
2.986.000	Kuwait Government Bond	2.885.970
3.164.000	Pakistan Government Bond	2.882.608
3.305.000	Pakistan Government Bond	2.873.576
3.082.000	Egypt Government Bond	2.862.408

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
29.421.093	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	29.421.093
5.863.000	Brazil Government Bond	5.783.297
5.589.000	South Africa Government Bond	5.607.891
4.911.000	Panama Government Bond	3.558.763
4.090.000	Saudi Arabia Government Bond	3.296.335
3.711.000	Colombia Government Bond	3.093.852
3.155.000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	3.019.033
3.082.000	China Government Bond	2.938.229
2.960.000	SPIC MTN Co. Ltd.	2.835.711
3.003.000	Nigeria Government Bond	2.818.770
3.805.000	Brazil Government Bond	2.792.379
2.844.000	Jordan Government Bond	2.790.583
2.717.000	Oman Government Bond	2.742.791
3.785.000	South Africa Government Bond	2.687.138
2.708.000	Kazakhstan Government Bond	2.656.057
3.166.000	Morocco Government Bond	2.647.233
2.647.000	Qatar Government Bond	2.595.808
3.933.000	Philippines Government Bond	2.593.314
2.953.000	Petroleos Mexicanos	2.569.748
3.223.000	South Africa Government Bond	2.569.680

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF*

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
971.010	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	971.010
270.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	250.722
280.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	249.245
260.000	PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp.	248.375
265.000	Sirius XM Radio LLC	247.807
240.000	Intelsat Jackson Holdings SA	222.814
200.000	INEOS Finance plc	206.612
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC, FRN	204.328
200.000	Sensata Technologies, Inc.	203.152
200.000	Alcoa Nederland Holding BV	199.858
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	198.834
200.000	IQVIA, Inc.	197.914
195.000	Bausch Health Cos., Inc.	191.100
205.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	186.521
190.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	185.085
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV	182.530
200.000	Ardagh Packaging Finance plc / Ardagh Holdings USA, Inc.	173.000
200.000	Altice France SA	168.000
165.000	Entegris, Inc.	165.675
160.000	Tenet Healthcare Corp.	163.235

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
233.451	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	233.451
200.000	Altice France SA	167.250
20.000	Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions, Inc.	19.300
15.000	Intelsat Jackson Holdings SA	14.063
10.000	Elanco Animal Health, Inc.	10.325
10.000	Bausch Health Americas, Inc.	8.475

*Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

Annexes non révisées (suite)

1. État des variations importantes du portefeuille (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Achats

Détention nominale ou actions	Description	Prix USD
223.853.852	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	223.853.852
11.600.000	Fidelity National Financial, Inc.	11.598.542
11.600.000	Realty Income Corp.	11.598.534
10.150.000	ERAC USA Finance LLC	10.148.720
10.150.000	Brookfield Corp.	10.148.703
9.499.000	Plains All American Pipeline LP	9.497.813
8.000.000	Chevron Corp.	7.996.142
6.700.000	ABN AMRO Bank NV, FRN	6.873.300
6.048.000	Brookfield Corp.	6.034.475
5.800.000	Automatic Data Processing, Inc.	5.799.302
5.800.000	ERP Operating LP	5.799.278
5.800.000	McCormick & Co., Inc.	5.799.267
5.800.000	San Diego Gas & Electric Co.	5.799.267
5.800.000	ERP Operating LP	5.793.968
5.800.000	Potomac Electric Power Co.	5.792.428
5.800.000	Hitachi America Capital Ltd.	5.791.671
5.800.000	Cencora, Inc.	5.783.895
5.753.000	AutoZone, Inc.	5.747.966
5.000.000	Bank of Nova Scotia (The)	5.017.350
5.000.000	ERP Operating LP	4.999.375

Ventes

Détention nominale ou actions	Description	Produit USD
190.954.091	JPMorgan Liquidity Funds - USD Liquidity LVNAV Fund - Class X (dist.)	190.954.091
3.555.000	TotalEnergies Capital International SA	3.522.995
2.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	2.786.280
2.678.000	AbbVie, Inc.	2.666.726
2.665.000	Pfizer, Inc.	2.640.535
2.593.000	Walt Disney Co. (The)	2.578.263
2.530.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	2.512.189
2.410.056	OCP CLO 2016-11 Ltd. 'A1AR', FRN	2.410.056
2.192.000	Telstra Group Ltd.	2.187.994
2.118.000	Principal Life Global Funding II, FRN	2.128.378
2.003.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.000.043
1.929.000	Norinchukin Bank (The), New York Branch	1.929.103
1.707.000	DNB Bank ASA	1.691.043
1.600.000	CNH Industrial Capital LLC	1.597.889
1.501.200	Symphony CLO XVI Ltd. 'AR', FRN	1.501.200
1.345.000	Xcel Energy, Inc.	1.334.401
1.319.000	Toyota Motor Credit Corp., FRN	1.319.492
1.300.000	MassMutual Global Funding II, FRN	1.309.359
1.277.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, Inc.	1.269.820
1.180.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1.181.699

La Banque centrale irlandaise exige de dresser un état des changements significatifs survenus dans la composition du portefeuille au cours de l'exercice. On entend par changement significatif les achats cumulés d'un titre excédant un pour cent de la valeur totale des achats réalisés durant l'exercice et les ventes cumulées supérieures à un pour cent de la valeur totale des ventes. Les 20 achats les plus importants et les 20 ventes les plus importantes doivent être au minimum déclarés ou alors l'ensemble des achats et ventes réalisés s'ils sont inférieurs à 20. Une liste complète des changements significatifs survenus au sein du portefeuille au titre de l'exercice est disponible, sur demande, sans frais supplémentaires, auprès de l'Agent administrateur.

2. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER)

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Classe USD (acc)	0,30%	0,30%
All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (1) Classe CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe EUR Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe USD (acc)	0,25%	0,25%
Classe USD (dist)	0,25%	0,25%
BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF Classe USD (acc)	0,25%	0,25%
BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,10%	0,10%
BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,10%	0,10%
BetaBuilders US Equity UCITS ETF Classe USD (acc)	0,04%	0,04%
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF Classe USD (acc)	0,14%	0,14%
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF Classe USD (acc)	0,07%	0,07%
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF Classe USD (acc)	0,07%	0,07%
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF Classe USD (acc)	0,07%	0,07%
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF Classe USD (acc)	0,19%	0,19%
China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Classe USD (acc)	0,40%	0,40%
Climate Change Solutions UCITS ETF Classe USD (acc)	0,55%	0,55%
EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,04%	0,19%*
EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,04%	0,19%*
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1) Classe EUR (acc)	0,45%	0,45%
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,18%	0,18%
Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF Classe EUR (acc)	0,25%	0,25%
Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF (1) Classe EUR (acc)	0,25%	0,25%
Classe EUR (dist)	0,25%	0,25%

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

* Avec effet à compter du 1^{er} juin 2023, la Société de gestion a accordé une dispense de frais de 0,15 % par an pour une période de 12 mois, qui devait prendre fin le 1^{er} juin 2024. La Société de gestion a décidé de prolonger cette dispense de frais jusqu'au 31 mai 2025. À compter du 1^{er} juin 2025, le TER reviendra à hauteur de 0,19 % par an.

2. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe EUR (acc)	0,25%	0,25%
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc) [†]	0,30%	0,30%
Classe EUR Hedged (acc)	0,30%	0,30%
Classe USD (acc)	0,30%	0,30%
Classe USD Hedged (acc)	0,30%	0,30%
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		
Classe USD (acc)	0,30%	0,30%
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF		
Classe USD (acc)	0,19%	0,19%
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF		
Classe USD (acc)	0,35%	0,35%
Classe USD (dist)	0,35%	0,35%
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,35%	0,35%
Classe USD (acc)	0,35%	0,35%
Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		
Classe USD (acc)	0,25%	0,25%
Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe EUR Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe USD (acc)	0,25%	0,25%
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF		
Classe EUR Hedged (acc)	0,32%	0,32%
Classe USD (acc)	0,32%	0,32%
Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,25%	0,25%
Classe JPY (acc)	0,25%	0,25%
Classe USD (acc)	0,25%	0,25%
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)		
Classe USD (acc)	0,35%	0,35%
Classe USD (dist)	0,35%	0,35%
UK Equity Core UCITS ETF		
Classe GBP (acc)	0,25%	0,25%
US Equity Active UCITS ETF (3)		
Classe EUR Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Classe USD (acc)	0,39%	0,39%
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)		
Classe USD (acc)	0,35%	0,35%
Classe USD (dist)	0,35%	0,35%
US Growth Equity Active UCITS ETF (3)		
Classe EUR Hedged (acc)	0,49%	0,49%
Classe USD (acc)	0,49%	0,49%

(2) Compartiment lancé le 29 octobre 2024.

(3) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.

[†] Classe d'Actions lancée au cours de l'exercice de déclaration courant.

2. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

Compartiments	TER réel (Net de dispense de frais)	TER maximal conformément au Prospectus
US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Classe EUR Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Classe USD (acc)	0,20%	0,20%
US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Classe EUR Hedged (acc)	0,20%	0,20%
Classe USD (acc)	0,20%	0,20%
US Value Equity Active UCITS ETF (4)		
Classe EUR Hedged (acc)	0,49%	0,49%
Classe USD (acc)	0,49%	0,49%
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF		
Classe EUR Hedged (acc)	0,19%	0,19%
Classe USD (acc)	0,19%	0,19%
Classe USD (dist)	0,19%	0,19%
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
Classe CHF Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Classe EUR Hedged (acc)	0,39%	0,39%
Classe USD (acc)	0,39%	0,39%
Classe USD (dist)	0,39%	0,39%
USD High Yield Bond Active UCITS ETF (5)		
Classe CHF Hedged (dist)	0,45%	0,45%
Classe EUR Hedged (dist)	0,45%	0,45%
Classe USD (acc)	0,45%	0,45%
USD Ultra-Short Income UCITS ETF		
Classe USD (acc)	0,18%	0,18%
Classe USD (dist)	0,18%	0,18%

(4) Compartiment lancé le 18 janvier 2024.
(5) Compartiment lancé le 26 novembre 2024.

3. Opérations de financement sur titres

L'ICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE)2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres et des contrats de différence au cours de l'exercice. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres et aux contrats de différence sont détaillées ci-après.

Les sûretés reçues ou constituées dans le cadre des Opérations de financement sur titres sont communiquées sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de clôture est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	0,43
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	11,51
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	4,12
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	4,54
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	6,44
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	2,43
UK Equity Core UCITS ETF	0,83
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	2,83

Montant des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des opérations de prêt de titres qui est également exprimée en pourcentage de l'actif net du Compartiment à la date de ce rapport :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% de l'Actif net
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	111.203	0,43
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	26.292.474	11,38
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	133.890.037	4,18
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	4.819.248	4,52
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	4.679.504	6,41
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	4.252.986	2,42
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	2.183.316	0,81
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	15.235.978	2,79

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après énumère les dix principaux émetteurs ventilés par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments au titre d'opérations de prêt de titres à la date de ce rapport :

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF		JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD
UK Treasury	6.350	UK Treasury	5.019.181
Microsoft Corp.	3.328	US Treasury	844.257
Meta Platforms, Inc.	3.246	France Government	693.445
Tesla, Inc.	3.243	Apple, Inc.	554.530
UnitedHealth Group, Inc.	3.242	NVIDIA Corp.	459.841
Eli Lilly & Co.	3.236	Rolls-Royce Holdings plc	455.177
NVIDIA Corp.	3.181	Microsoft Corp.	433.683
Cisco Systems, Inc.	3.099	Tencent Holdings Ltd.	422.669
PepsiCo, Inc.	3.098	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	416.159
Crown Castle, Inc.	3.060	IHI Corp.	415.616

3. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	
Microsoft Corp.	5.304.921	
Meta Platforms, Inc.	5.229.544	
Tesla, Inc.	5.229.539	
Eli Lilly & Co.	5.224.365	
NVIDIA Corp.	5.103.354	
Netflix, Inc.	4.707.038	
Apple, Inc.	4.418.263	
Booking Holdings, Inc.	3.771.062	
T-Mobile US, Inc.	3.685.992	
UnitedHealth Group, Inc.	2.853.954	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	
Microsoft Corp.	203.660	
Meta Platforms, Inc.	201.959	
Tesla, Inc.	201.959	
Eli Lilly & Co.	201.842	
NVIDIA Corp.	199.111	
Netflix, Inc.	190.168	
Apple, Inc.	183.651	
Booking Holdings, Inc.	169.044	
T-Mobile US, Inc.	167.127	
QUALCOMM, Inc.	143.315	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces GBP	
US Treasury	189.946	
UK Treasury	99.180	
Rolls-Royce Holdings plc	87.756	
France Government	83.943	
HSBC Holdings plc	83.677	
Freeport-McMoRan, Inc.	73.771	
Apple, Inc.	72.263	
Marks & Spencer Group plc	71.800	
Boston Scientific Corp.	69.206	
Transalta Corp.	68.162	

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente les dix principales contreparties aux opérations de prêt de titres à la date d'établissement du présent rapport :

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	5.681	0,02
Bank of Nova Scotia	11.210	0,04
Healthcare of Ontario Pension Plan	65.656	0,26
UBS	28.656	0,11

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	33.376.932	1,04
BNP Paribas	42.718.481	1,33
Healthcare of Ontario Pension Plan	57.794.624	1,81

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	
Microsoft Corp.	260.669	
Meta Platforms, Inc.	258.728	
Tesla, Inc.	258.728	
Eli Lilly & Co.	258.595	
NVIDIA Corp.	255.478	
Netflix, Inc.	245.272	
Apple, Inc.	237.835	
Booking Holdings, Inc.	221.164	
T-Mobile US, Inc.	218.977	
QUALCOMM, Inc.	191.803	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	
UK Treasury	628.207	
France Government	464.338	
US Treasury	114.984	
Austria Government	86.895	
Microsoft Corp.	81.703	
NVIDIA Corp.	80.397	
Eli Lilly & Co.	80.226	
Apple, Inc.	76.290	
Meta Platforms, Inc.	66.078	
Tesla, Inc.	65.987	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
Emetteur	Sûreté autre qu'en espèces USD	
France Government	6.333.734	
UK Treasury	5.689.136	
Belgium Government	2.075.302	
Finland Government	679.866	
Germany Government	563.176	
Austria Government	441.292	
Netherlands Government	241.836	

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	3.637.636	1,58
Bank of Nova Scotia	5.660.341	2,45
Healthcare of Ontario Pension Plan	4.369.578	1,89
HSBC	3.817.852	1,65
UBS	8.807.067	3,81

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
BNP Paribas	3.330.863	3,12
Healthcare of Ontario Pension Plan	1.488.385	1,40

3. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
BNP Paribas	3.375.290	4,62
Healthcare of Ontario Pension Plan	1.304.214	1,79

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	365.134	0,21
Bank of Nova Scotia	326.433	0,19
BNP Paribas	825.284	0,47
Healthcare of Ontario Pension Plan	1.059.153	0,60
HSBC	352.977	0,20
Jefferies	603.061	0,34
UBS	720.944	0,41

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF		
	Montant GBP	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	170.270	0,06
Bank of Nova Scotia	1.633.515	0,61
BNP Paribas	268.007	0,10
HSBC	59.258	0,02
UBS	52.266	0,02

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF		
	Montant USD	% de l'Actif net
Bank of America Merrill Lynch	5.089.991	0,93
HSBC	5.641.136	1,03
Jefferies	134.093	0,03
UBS	4.370.758	0,80

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité des sûretés

Opérations de prêt de titres

Les sûretés autres qu'en espèces reçues par les Compartiments dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport se présentent sous la forme de titres de créance de qualité « investment grade » et d'actions inscrites à la cote d'indices de pays développés.

La qualité de ces sûretés est plus amplement exposée ci-dessous :

Compartiment	Devise du Compartiment	Catégorie « investment grade »	Non noté*	Total
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	7.720	114.990	122.710
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	7.327.126	21.675.076	29.002.202
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	17.236	111.077.534	111.094.770
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	1.344	5.340.665	5.342.009
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	20.059	5.166.720	5.186.779
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	1.426.819	2.596.642	4.023.461
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	450.257	1.962.504	2.412.761
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	16.024.342	-	16.024.342

*Les sûretés non notées comprennent les titres de capitaux propres.

Echéance de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-dessous fournit une analyse des échéances des sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Echéance	Valeur de la sûreté				
	BetaBuilders US Equity UCITS ETF	BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF
	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités					
moins d'un jour	-	-	33.869.704	-	-
Autre qu'en espèces					
1 à 7 jours	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	-	60.348	-	-	-
1 à 3 mois	-	33.561	-	-	-
3 à 12 mois	319	220.334	-	-	-
plus d'un an	7.401	7.012.883	17.236	1.344	20.059
échéance ouverte	114.990	21.675.076	111.077.534	5.340.665	5.166.720
	122.710	29.002.202	144.964.474	5.342.009	5.186.779

3. Opérations de financement sur titres (suite)

Echéance	Valeur de la sûreté		
	Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	UK Equity Core UCITS ETF	USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF
	USD	GBP	USD
Liquidités			
moins d'un jour	636.329	-	136.850
Autre qu'en espèces			
1 à 7 jours	-	-	-
1 à 4 semaines	-	1.182	50.996
1 à 3 mois	3.484	749	891.001
3 à 12 mois	11.549	40.004	2.266.214
plus d'un an	1.411.786	408.322	12.816.131
échéance ouverte	2.596.642	1.962.504	-
	4.659.790	2.412.761	16.161.192

Devise de la sûreté

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-dessous indique la devise des sûretés reçues dans le cadre d’opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)					
		AUD	CAD	CHF	EUR	GBP	HKD
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	6.411	1.200	488	1.674	13.895	5.416
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	1.691.443	605.988	257.321	1.704.228	9.894.929	1.428.802
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	-	-	-	17.236	-	2.730.666
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	-	-	-	1.344	-	212.917
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	-	-	-	20.059	662.427	158.116
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	110.889	34.947	14.220	689.241	842.889	138.097
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	-	174.882	71.319	158.926	1.154.174	29.778
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	-	-	-	16.024.342	-	-

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise Compartiment)				
		JPY	SEK	SGD	USD	Total
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	18.645	-	144	74.837	122.710
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	4.919.100	28.707	38.102	8.433.582	29.002.202
BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF	USD	2.977	-	-	142.213.595	144.964.474
BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF	USD	232	-	-	5.127.516	5.342.009
BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF	USD	50.267	-	-	4.295.910	5.186.779
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	323.001	-	2.498	2.504.008	4.659.790
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	513	427	-	822.742	2.412.761
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	-	-	-	136.850	16.161.192

Echéance des accords de prêt de titres

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de l'ICAV présentent des échéances ouvertes.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente le pays de constitution des contreparties au titre de l’ensemble des opérations de prêt de titres.

Contrepartie	Pays d'Incorporation	Contrepartie	Pays d'Incorporation
Bank of America Merrill Lynch	Etats-Unis d'Amérique	HSBC	Royaume-Uni
Bank of Nova Scotia	Canada	Jefferies	Etats-Unis d'Amérique
BNP Paribas	France	UBS	Suisse
Healthcare of Ontario Pension Plan	Canada		

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

3. Opérations de financement sur titres (suite)

Réutilisation des sûretés

Part des sûretés reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Les sûretés autres qu'en espèces reçues dans le cadre d'un contrat de sûreté avec transfert de propriété en lien avec des opérations de prêt de titres, des contrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peuvent être vendues, réinvesties ni données en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, les sûretés sous forme d'espèces reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise en pension de titres avec, en guise de sûretés, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l..

Les revenus perçus par les Compartiments résultant du réinvestissement des sûretés en espèces, net de tout intérêt à payer à la contrepartie concernée, se sont élevés à 231.815 USD au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et sont comptabilisés dans la rubrique « Revenus de prêts de titres » dans l'État du résultat global.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée des sûretés en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse <https://am.jpmorgan.com/ie/en/asset-management>

Conservation des sûretés

Sûretés reçues

Opérations de prêt de titres

Toutes les sûretés reçues, le cas échéant, sont détenues auprès de J.P. Morgan Chase Bank (« JPM »), en sa capacité de gérant tripartite de sûretés, sur un compte désigné en tant qu'actifs de client dans les livres et registres de JPM et, de ce fait, séparé des comptes de l'emprunteur, à savoir J.P. Morgan SE et le gérant tripartite de sûretés.

Sûretés constituées

Opérations de prêt de titres

À la date de clôture, il n'y avait aucune sûreté constituée au titre d'opérations de prêt de titres.

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 18 des États financiers.

4. Exposition globale

Certains Compartiments appliquent une approche de la VaR (« Valeur en risque ») pour calculer leur exposition globale, ce qui sera spécifié pour chaque Compartiment concerné dans le Supplément concerné. Tout calcul de l'exposition globale utilisant l'approche par la VaR doit inclure l'ensemble des positions du Compartiment concerné.

La Valeur en Risque est un instrument de mesure de la perte potentielle d'un Compartiment due au risque du marché ; elle s'exprime comme la perte potentielle maximale mesurée avec un niveau de confiance de 99 % sur un horizon temporel d'un mois. La période de détention aux fins du calcul de l'exposition globale est de 20 jours.

Les Compartiments ayant recours à la méthode de la VaR sont tenus de communiquer le niveau de levier prévu, lequel figure dans le Supplément concerné. Le levier escompté indiqué pour chaque Compartiment est indicatif et ne représente pas une limite réglementaire. Le levier réel du Compartiment peut ponctuellement être nettement supérieur au niveau escompté. Le niveau réel d'effet de levier du Compartiment peut ponctuellement être nettement supérieur au niveau escompté. Le recours aux instruments financiers dérivés (« FDI ») restera toutefois cohérent avec l'objectif d'investissement et le profil de risque du Compartiment et respectera sa limite de VaR. Dans ce cadre, le levier constitue une mesure de l'utilisation globale des dérivés et correspond à la somme des expositions notionnelles des instruments financiers dérivés utilisés, sans recours à des arrangements de compensation. Dans la mesure où le calcul ne tient pas compte de l'éventuelle hausse ou diminution du risque d'investissement découlant d'un instrument financier dérivé donné, ni des différentes sensibilités de l'exposition notionnelle des instruments financiers dérivés aux mouvements de marché, il se peut qu'il ne soit pas représentatif du niveau de risque d'investissement d'un Compartiment.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les Compartiments suivants ont appliqué l'approche de la VaR pour calculer leur exposition globale. Le tableau expose la VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne calculées au cours de l'exercice et le niveau moyen de l'effet de levier employé durant l'exercice.

Nom du Compartiment	Risque de marché	Minimum Limite	Maximale Moyenne			Sub-Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2024
			utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2024								
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	Relatif	200%	43,6%	60,7%	53,5%	Bloomberg Global Aggregate Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois	188,3%
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF	Relatif	200%	16,9%	31,4%	24,9%	MSCI World Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	29,5%
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF	Relatif	200%	47,2%	53,1%	51,6%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	95,9%
Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	24,7%	52,1%	43,8%	Nasdaq-100 Index	Historique	99%	20 jours	29 octobre 2024 - 31 décembre 2024	25,8%
US Equity Premium Income Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	29,7%	42,6%	37,0%	S&P 500 (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	29 octobre 2024 - 31 décembre 2024	29,3%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 29 octobre 2024. Par conséquent, les données couvrent la période allant du 29 octobre 2024 au 31 décembre 2024.

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, les Compartiments suivants ont appliqué l'approche de la VaR pour calculer leur exposition globale. Le tableau expose la VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne calculées au cours de l'exercice et le niveau moyen de l'effet de levier employé durant l'exercice.

Nom du Compartiment	Risque de marché	Minimum	Maximale	Moyenne			Sub-Indice de référence du fonds	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - Moyenne sur les 12 derniers mois jusqu'au 31/12/2023
				Limite	utilisation de la limite régl. sur 12 mois jusqu'au 31/12/2023							
Global Aggregate Bond Active UCITS ETF (1)	Relatif	200%	47,2%	58,2%	53,9%	Bloomberg Global Aggregate Index Total Return USD Unhedged	Historique	99%	20 jours	36 mois (11 octobre 2023 - 31 décembre 2023)	172,8%	
Global Equity Premium Income Active UCITS ETF (2)	Relatif	200%	17,9%	29,3%	23,0%	MSCI World Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois (30 novembre 2023 - 31 décembre 2023)	38,5%	
Green Social Sustainable Bond UCITS ETF (3)	Relatif	200%	49,4%	56,5%	53,2%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	12 mois (23 février 2023 - 2 mai 2023); 36 mois (3 mai 2023 - 31 décembre 2023)	58,2%	

(1) Ce Compartiment a été lancé le 11 octobre 2023. Par conséquent, les données couvrent la période allant du 11 octobre 2023 au 31 décembre 2023.

(2) Ce Compartiment a été lancé le 30 novembre 2023. Par conséquent, les données couvrent la période allant du 30 novembre 2023 au 31 décembre 2023.

(3) Ce Compartiment a été lancé le 23 février 2023. Par conséquent, les données couvrent la période allant du 23 février 2023 au 31 décembre 2023.

4. Exposition globale (suite)

L'exposition globale et l'effet de levier de tous les autres Compartiments sont calculés selon l'approche par les engagements et l'exposition globale des Compartiments ne dépasse pas 100 % de la Valeur Liquidative. L'approche par les engagements convertit les positions d'IDE de chaque Compartiment en positions équivalentes dans les actifs sous-jacents et cherche à garantir que le risque d'IDE est surveillé en termes de tout « engagement » futur auquel il est (ou pourrait) être soumis.

Le tableau ci-dessous donne l'exposition globale et l'effet de levier employé au 31 décembre 2024 pour les Compartiments qui appliquent l'approche par les engagements et qui détenaient des positions sur des instruments financiers dérivés au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Nom du Compartiment	Devise	Exposition globale	Effet de levier
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	89.036	0,35
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	2.542.274	1,10
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	2.374.300	0,25
EUR High Yield Bond Active UCITS ETF (1)	EUR	2.196.307	6,70
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR	75.178.434	8,66
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	356.145	0,20
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	28.123.298	10,56
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	3.517.615	1,31
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD	1.215.039	2,99
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	209.250	0,04

(1) Compartiment lancé le 10 décembre 2024.

Le tableau ci-dessous donne l'exposition globale et l'effet de levier employé au 31 décembre 2023 pour les Compartiments qui appliquent l'approche par les engagements et qui détenaient des positions sur des instruments financiers dérivés au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023.

Nom du Compartiment	Devise	Exposition globale	Effet de levier
AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	131.091	0,51
BetaBuilders US Equity UCITS ETF	USD	72.300	0,40
BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF	USD	327.632	0,25
Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	USD	1.205.000	0,11
EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	EUR	219.346.519	25,60
Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	USD	32.154	-
Global Equity Multi-Factor UCITS ETF	USD	313.300	0,20
Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	USD	22.382.236	14,57
UK Equity Core UCITS ETF	GBP	930.780	0,67
USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF	USD	7.737.873	12,69
USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	USD	193.662	0,03
USD Ultra-Short Income UCITS ETF	USD	6.383.334	2,69

5. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la « Société de gestion ») est le gestionnaire autorisé de JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV (le « Fonds ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « J.P. Morgan » ou « la Société » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section du rapport annuel a été préparée conformément à la Directive relative aux organismes de placement collectif (la « Directive OPCVM ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« l'exercice de performance »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « Politique de rémunération ») est consultable à l'adresse suivante : <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/> (la « Déclaration concernant la politique de rémunération »). Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (le « Personnel identifié des OPCVM »). Le Personnel identifié de l'OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « Conseil »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révisé et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en oeuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2024 en juin 2024 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en oeuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2024 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 49 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 54 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 188 Compartiments) au 31 décembre 2024, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 20.085 millions et USD 531.778 millions, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	54.799	30.432	85.231	376

Les employés de JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'année.

La rémunération totale versée au Personnel identifié des OPCVM au titre de l'exercice de performance 2024 s'est élevée au total à USD 155.031.000, dont USD 7.881.000 perçus par la Haute direction et USD 147.150.000 par les autres Personnels identifiés des OPCVM ⁽¹⁾.

(1) Les informations relatives aux Personnels identifiés englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

6. Autres événements

Événements survenus dans le courant de l'exercice

15 janvier 2024

Mises à jour de suppléments

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF

- Mise à jour des Suppléments compte tenu des modifications apportées à la politique d'exclusion.

9 février 2024

Mises à jour du Prospectus

- Mise à jour pour tenir compte de la nomination de Cecilia Vernersson en qualité de Responsable dirigeante par le Conseil d'administration de la Société de gestion
- ANNEXE IV - Informations destinées aux investisseurs dans certains pays
 - Suppression des informations liées à l'Autriche étant donné qu'un avenant pays est ajouté au Prospectus à l'intention des investisseurs autrichiens
 - Mise à jour de la section « Informations générales » pour inclure la liste des pays en indiquant que les investisseurs peuvent obtenir la documentation sur le Fonds en ligne à l'adresse <https://www.eifs.lu/jpmorgan>.
- Objectifs d'investissement et politiques d'investissement - Sûreté : le Prospectus a été mis à jour pour prévoir l'utilisation d'actions en tant que sûretés pour les besoins de prêt de titres, outre les liquidités et certains titres d'État.
- Informations relatives aux risques : suppression de la section « Risque d'interruption ou d'indisponibilité du LIBOR » du Prospectus.
- Modifications de nature administrative sans incidence majeure.
- ANNEXE II - Marchés reconnus : le Prospectus a été mis à jour afin de tenir compte des modifications suivantes :

Pays	Ancien nom	Nouveau nom
EEA	EEE - Toutes les bourses des états membres de l'EEE, à l'exclusion de Malte et de l'Islande.	Marchés réglementés de l'EEE conformément au registre de l'ESMA, tel que mis à jour en tant que de besoin.
Canada	Montreal Exchange	Bourse de Montréal (MX)
Singapour	The Singapore Exchange	Singapore Exchange
États-Unis d'Amérique	BOX Options Market	BOX Options Exchange

Mises à jour de suppléments

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity UCITS ETF

- Mise à jour du Supplément suite à la mise à jour du cadre d'exclusion.

2 avril 2024

Mises à jour de suppléments

Les Suppléments ci-après ont été mis à jour pour tenir compte des modifications apportées aux politiques d'exclusion :

- AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- Climate Change Solutions UCITS ETF
- EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- EUR Ultra-Short Income UCITS ETF
- Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- Global Aggregate Bond Active UCITS ETF
- Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF
- Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- Green Social Sustainable Bond UCITS ETF
- Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF
- USD Ultra-Short Income UCITS ETF

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

4 juin 2024

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

- Prolongation de la dispense de frais d'un an.

19 juillet 2024

Mises à jour du Prospectus

- Incorporation de l'Avenant (du 23 avril 2024) au Prospectus, qui rétablit la bourse ICE Futures Europe en tant que bourse éligible pour les instruments dérivés, celle-ci ayant été omise dans le Prospectus du 9 février 2024
- Mise à jour pour tenir compte des modifications concernant la composition du Conseil d'administration de la Société de gestion
- Mise à jour pour tenir compte de la nomination de Kathy Vancomerbeke en qualité de dirigeante de la Société de gestion

Mises à jour de suppléments

- AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- EUR Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF - Mises à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 % et des exclusions liées à l'énergie nucléaire
- US Equity Active UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 %
- US Growth Equity Active UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 %
- US Value Equity Active UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte de l'augmentation du % d'investissements durables de 10 à 20 %
- USD Corporate Bond Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF - Mise à jour pour tenir compte des exclusions liées à l'énergie nucléaire

14 août 2024

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF

- Intégration des risques ESG : mise à jour du régime ESG du Compartiment classé Article 6 - Risques ESG intégrés et le Supplément a été révisé pour tenir compte des informations standard concernant l'intégration des risques ESG.
- Clarification concernant les dispositions en matière d'options d'achat : actuellement, la politique d'investissement du Compartiment prévoit que l'objectif du Compartiment est de vendre des options d'achat sur actions « et » des options d'achat sur indices boursiers. Cette disposition sera mise à jour pour intégrer les options d'achat sur actions « et/ou » les options d'achat sur indices boursiers. Cette clarification est nécessaire pour certaines inscriptions transfrontalières et précise que le Gestionnaire financier peut parfois utiliser exclusivement l'une ou l'autre de ces options.

Nouvelle dénomination « Active », Phase 1

- Repositionnement du mot « Active » pour simplifier les règles de dénomination en indiquant d'abord le nom du Compartiment (plutôt que de mettre en avant « Active »), tout en s'alignant directement sur les règles réglementaires qui exigent de la clarté quant à savoir si « l'OPCVM » lui-même (c'est-à-dire le véhicule réglementaire) est un OPCVM actif ou passif
- Alignement de la dénomination de certains Compartiments de l'ICAV, la classe d'actifs sera également ajoutée au nom du Compartiment, le cas échéant, si elle n'est pas encore précisée.

5 septembre 2024

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

6. Autres événements (suite)

Événements survenus dans le courant de l'exercice (suite)

12 septembre 2024

Mises à jour de suppléments

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Mise à jour des Suppléments pour ajouter les capacités de lancement de classes d'actions non couvertes.

1^{er} octobre 2024

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF

3 octobre 2024

Approbation du Compartiment ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF

18 octobre 2024

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF

14 novembre 2024

Approbation des Compartiments ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Aggregate Bond Active UCITS ETF
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Government Bond Active UCITS ETF

13 décembre 2024

Mises à jour de suppléments

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Social Sustainable Bond UCITS ETF

- Le Supplément a été mis à jour pour indiquer que le Compartiment investira au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif social. Le Compartiment doit toujours investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables.

20 décembre 2024

Approbation du Compartiment ci-dessous :

- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

Événements majeurs survenus après la clôture de l'exercice

4 février 2025

Mise à jour du Prospectus

Ajout de l'Avenant du 4 février 2025 au Prospectus du 19 juillet 2024 dans lequel les informations à l'intention des investisseurs à Singapour sont mises à jour.

Mise à jour de Supplémentupdate

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Active UCITS ETF

- Le Supplément a été mis à jour afin de tenir compte des modifications apportées à la définition de « Valorisation » qui mentionne désormais l'utilisation du « cours médian à la clôture du marché » pour calculer la valeur liquidative du Compartiment.

7. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 6 en application du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier :

Nom du Compartiment

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders China Aggregate Bond UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond 1-3 yr UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders EUR Govt Bond UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Equity UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Small Cap Equity UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 0-1 yr UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond 1-3 yr UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - BetaBuilders US Treasury Bond UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Multi-Factor UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - UK Equity Core UCITS ETF
 JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF

À la clôture de l'exercice, les investissements sous-tendant les produits financiers n'ont pas tenu compte des critères de l'Union européenne en ce qui concerne les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. De plus amples précisions sont fournies dans les pages suivantes :

Nom du Compartiment

Page

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	456
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	466
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	475
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index ESG UCITS ETF	485
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF	495
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF	505
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF	514
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	525
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	535
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF	545
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	555
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF	565
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	575
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	585
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF	595
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF	604
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	613
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF	623
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF	632
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF	642
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF	652
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF	661

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier :

Nom du Compartiment

Page

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF	672
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF	681
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF	689
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	696
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Sociaux Sustainable Bond UCITS ETF	704
JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF	712

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - AC Asia Pacific ex Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300LNQU42VQZXYH59**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,24 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,32 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,24 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,32 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	78,24 %	60,32 %	10,46 %	32,18 %	17,67 %
31/12/2023	79,87 %	56,80 %	7,55 %	31,68 %	17,58 %
31/12/2022	76,68 %	52,34 %	0,00 %	36,39 %	15,95 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,32 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,86	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,19	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,91	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,30	Iles Caïmans
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,03	Australie
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,61	Australie
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	Énergie	1,59	Inde
CSL LTD	Santé	1,45	Australie
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,34	Hong Kong
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,19	Inde
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,14	Inde
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,14	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,13	Corée du Sud
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,13	Chine
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,06	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG (2330)	Technologies de l'information	6,57	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,51	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,15	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,57	Iles Caïmans
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,39	Australie
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,76	Hong Kong
CSL LTD	Santé	1,54	Australie
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,52	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,40	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,12	Iles Caïmans
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,09	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,08	Chine
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,01	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	0,94	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	0,89	Singapour



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

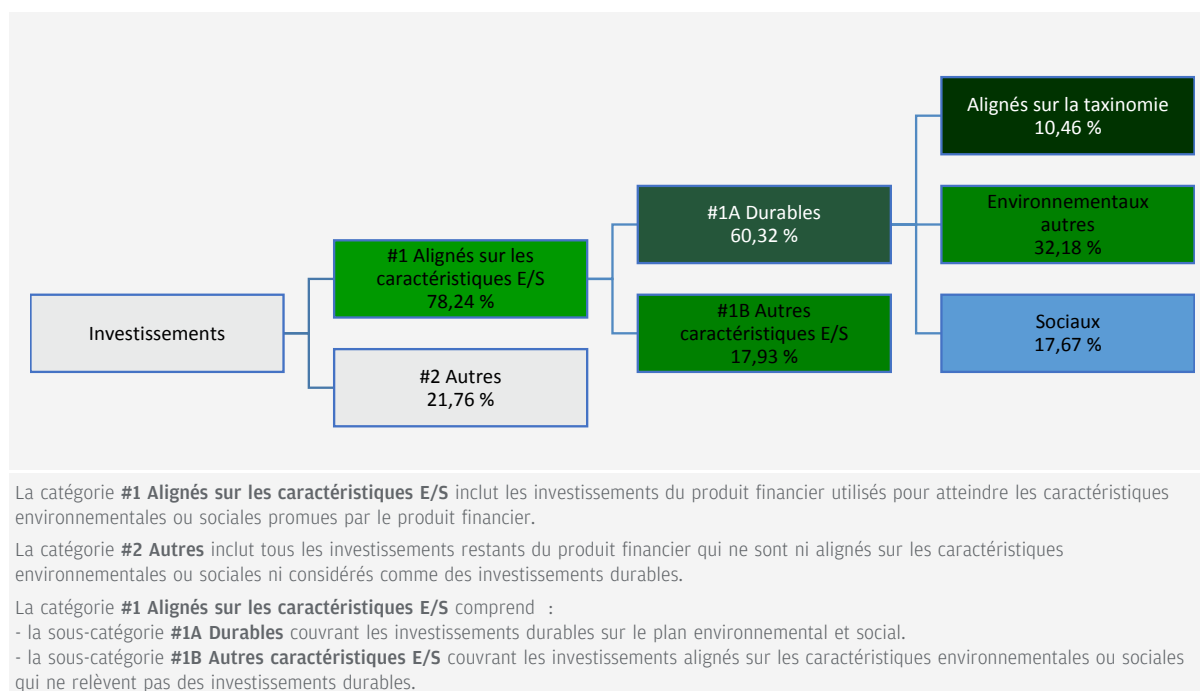
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,24 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,32 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	16,09
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,08
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,01
Matériaux	Matériaux	6,90
Services de communication	Médias et divertissements	6,54
Énergie	Énergie	4,68
Services financiers	Assurance	4,57
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,50
Industries	Biens d'équipement	3,91
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,82
Services financiers	Services financiers	3,36
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	2,86
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,43
Services de communication	Services de télécommunication	2,24
Industries	Transports	2,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,89
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,43

Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,41
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,40
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,28
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,02
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,66



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 10,46 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

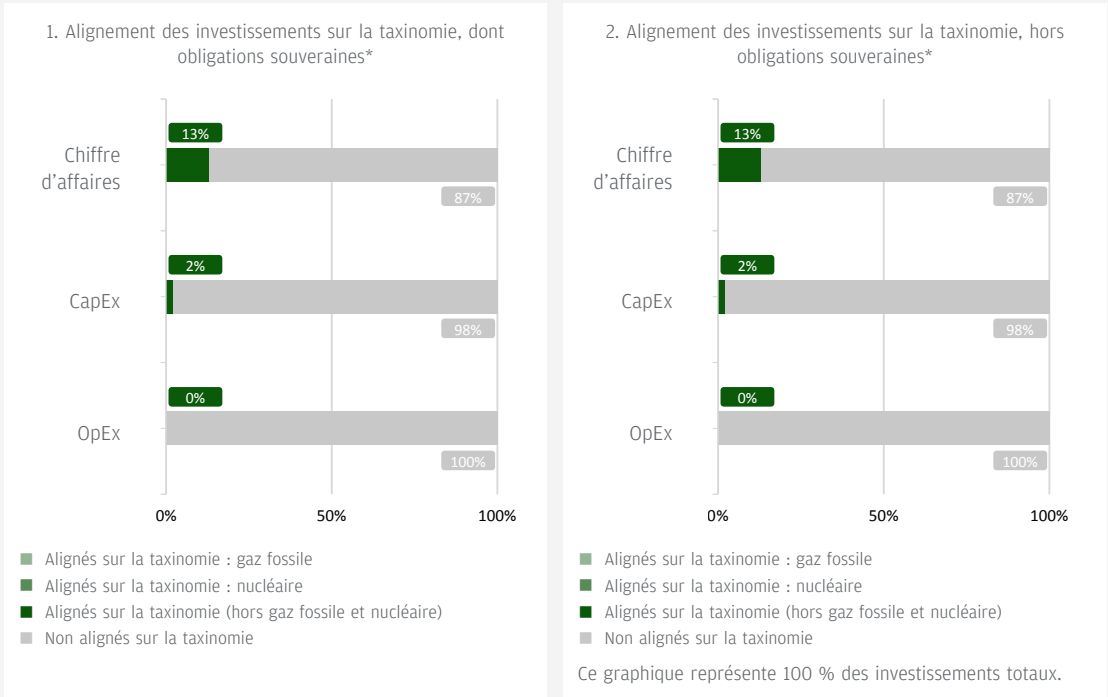
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,84 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
31/12/2024	10,46 %
31/12/2023	7,55 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,18 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,76 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **98450074B462A6A0AC24**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,32 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} décembre 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,21 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,32 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les entreprises d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité, des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité).

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe

d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie exclusive de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,21 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,32 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 52,32 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de

certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et

d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union. Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/12/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	4,73	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,53	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,17	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,90	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,59	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,84	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,39	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,14	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	0,97	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,89	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,77	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,76	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,75	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,74	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,72	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

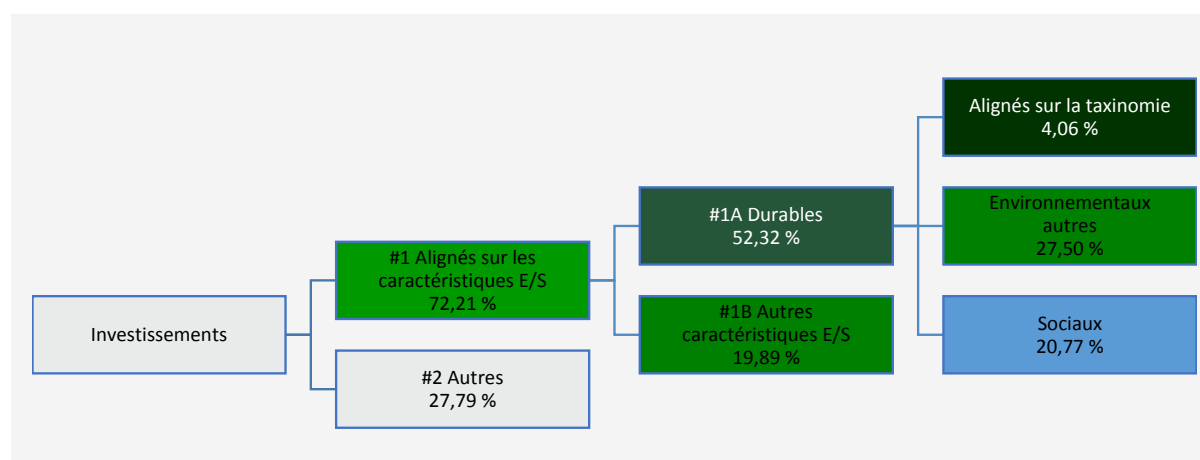
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,21 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 52,32 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre

accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	6,02
Services de communication	Services de télécommunication	0,99
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,25
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,12
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,29
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,44
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,04
Énergie	Énergie	3,44
Services financiers	Banques	5,57
Services financiers	Services financiers	6,18
Services financiers	Assurance	2,87
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,15
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	6,14
Industries	Biens d'équipement	6,59
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,94
Industries	Transports	1,69
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,69
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,95
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,11
Matériaux	Matériaux	2,68
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,51
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,22
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,37



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

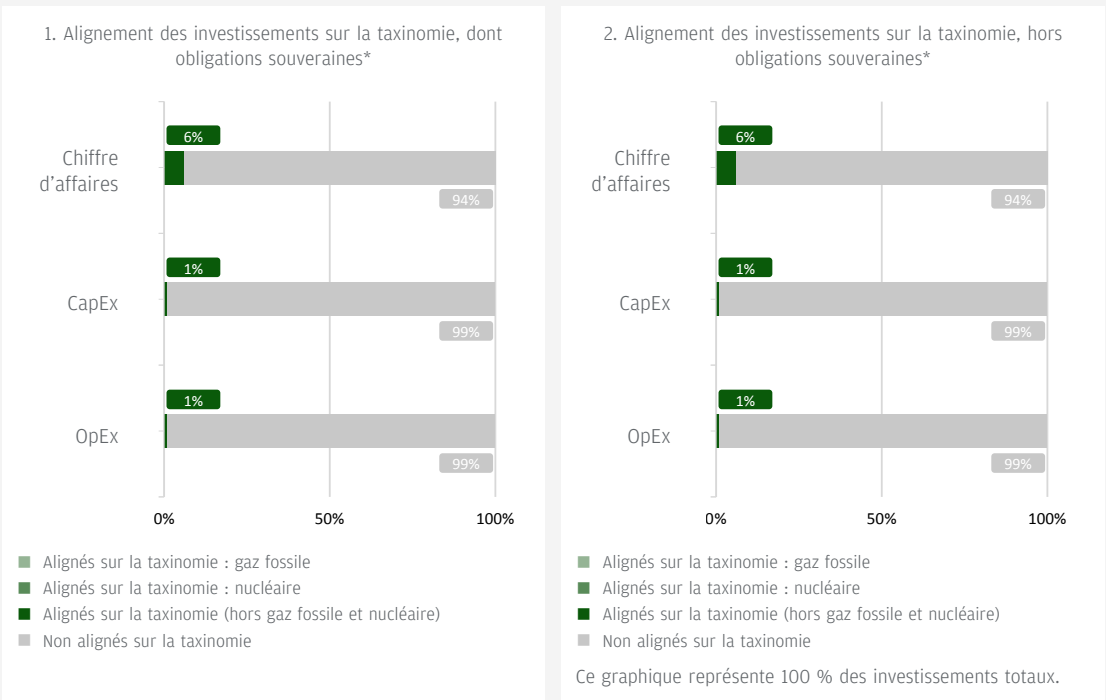
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,83 % à la fin de la période de référence.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,50 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,77 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 27,79 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - China A Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300MS7NNGMGDDOA09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 65,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,67 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 65,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,67 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	65,93 %	45,67 %	5,02 %	18,51 %	22,14 %
31/12/2023	75,57 %	52,79 %	3,60 %	25,90 %	23,29 %
31/12/2022	80,15 %	38,73 %	0,00 %	22,47 %	16,26 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,67 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	5,56	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,62	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,14	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	2,04	Chine
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,60	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	1,55	Chine
BYD CO LTD -A	Biens de consommation cycliques	1,27	Chine
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	Services financiers	1,27	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	Santé	1,18	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,09	Chine
IND & COMM BK OF CHINA-A	Services financiers	1,09	Chine
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	Énergie	1,07	Chine
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	Services financiers	1,07	Chine
PETROCHINA CO LTD-A	Énergie	1,06	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	1,04	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (C1)	Biens de consommation de base	6,01	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A(C2)	Industries	2,44	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A(C1)	Services financiers	2,01	Chine
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A(C2)	Biens de consommation de base	1,94	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A(C1)	Services aux collectivités	1,66	Chine
PING AN INSURANCE GROUP-A (C1)	Services financiers	1,55	Chine
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDI-A (C2)	Santé	1,21	Chine
BYD CO LTD -A(C2)	Biens de consommation cycliques	1,14	Chine
INDUSTRIAL BANK CO LTD-A (C1)	Services financiers	1,10	Chine
IND & COMM BK OF CHINA-A (C1)	Services financiers	1,03	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP CO - A (C1)	Matériaux	1,00	Chine
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A-C1	Énergie	0,97	Chine
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A-C1	Services financiers	0,96	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A(C1).	Matériaux	0,95	Chine
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A(C2)	Biens de consommation de base	0,92	Chine



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

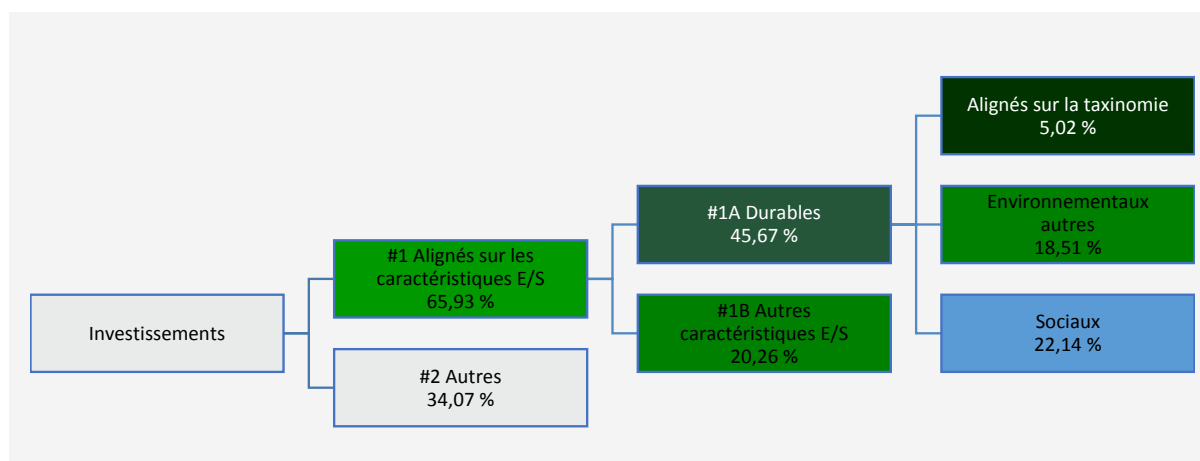
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 65,93 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,67 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	12,86
Industries	Biens d'équipement	11,89
Services financiers	Banques	11,72
Matériaux	Matériaux	10,42
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,57
Services financiers	Services financiers	5,95
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,83
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,31
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,95
Énergie	Énergie	3,45
Industries	Transports	3,25
Services financiers	Assurance	2,86
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,83
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,61
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,34
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,98
Services de communication	Médias et divertissements	0,87
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,57

Services de communication	Services de télécommunication	0,44
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,40
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,31
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,05



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,02 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

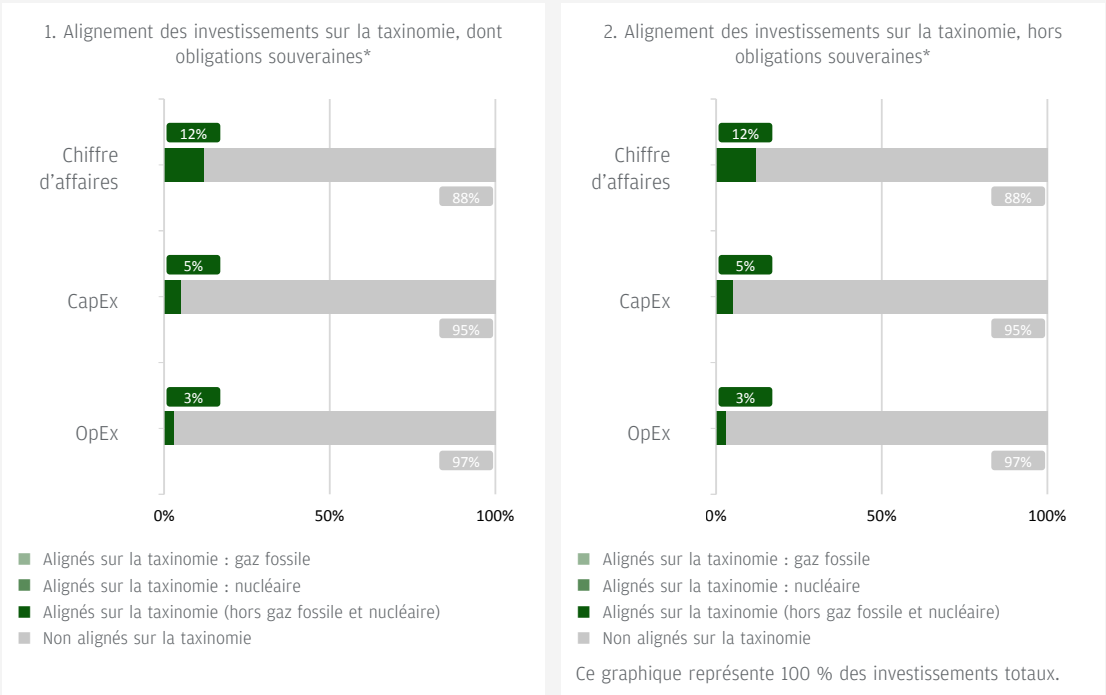
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 8,92 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	5,02 %
31/12/2023	3,60 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,51 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,14 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 34,07 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond 1-5 yr Research Enhanced Index ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300QZUWYXU18WGV36**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,18 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,93 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	74,93 %	54,18 %	3,77 %	27,66 %	22,75 %
31/12/2023	73,63 %	49,47 %	1,65 %	30,78 %	17,04 %
31/12/2022	70,77 %	47,66 %	0,00 %	35,27 %	12,39 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,18 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK, S.A.	Finance	2,53	Espagne
UBS GROUP AG	Finance	2,33	Suisse
BNP PARIBAS SA	Finance	2,16	France
ING GROEP N V	Finance	1,96	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,93	Italie
BPCE SA	Finance	1,85	France
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,77	France
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	1,76	France
MORGAN STANLEY	Finance	1,71	États-Unis
SELP FINANCE SARL	Finance	1,70	Luxembourg
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,70	Pays-Bas
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Industries	1,67	Royaume-Uni
WOLTERS KLUWER NV	Industries	1,66	Pays-Bas
NATIONAL GRID PLC	Services aux collectivités	1,65	Royaume-Uni
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Industries	1,65	Pays-Bas

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS GROUP AG	Finance	2,44	Suisse
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Finance	2,38	France
BPCE SA	Finance	2,17	France
CAIXABANK, S.A.	Finance	2,14	Espagne
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,93	France
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,73	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	1,60	États-Unis
UNICREDIT SPA	Finance	1,59	Italie
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	1,54	France
CITIGROUP INC.	Finance	1,53	États-Unis
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG	Industries	1,49	Allemagne
ING GROEP N V	Finance	1,42	Pays-Bas
KBC GROUP NV	Finance	1,34	Belgique
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Industries	1,32	Pays-Bas

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,28	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

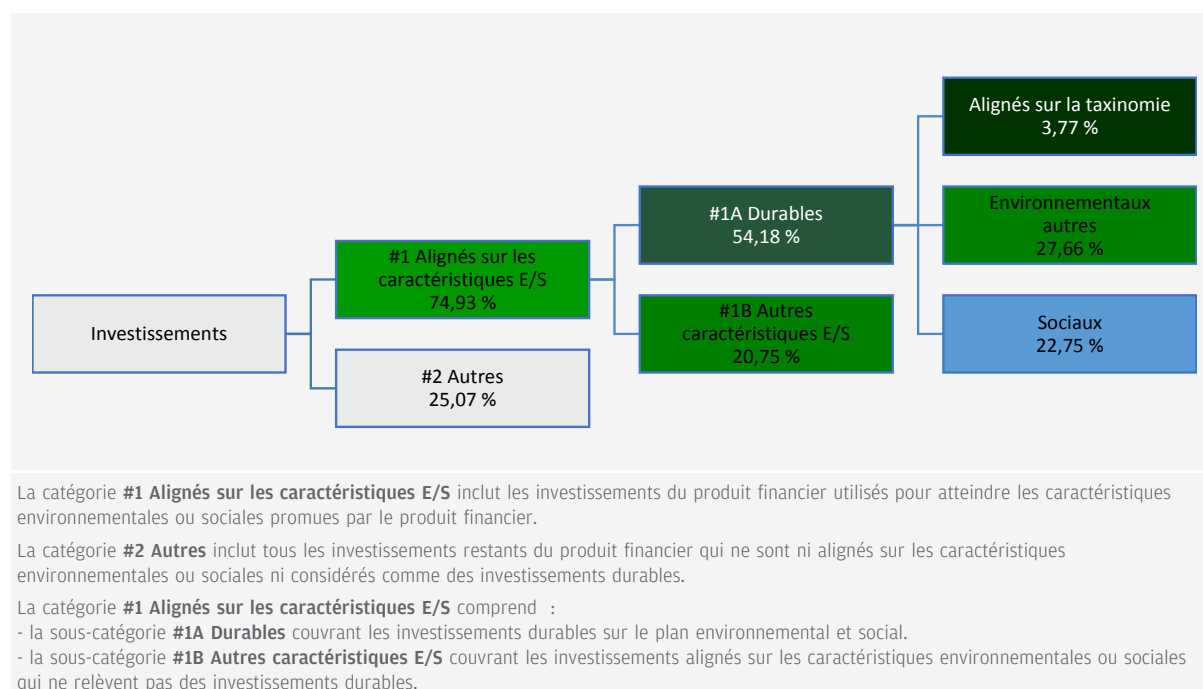
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,93 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,18 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	44,22
Industries	Biens de consommation non cycliques	10,66

Industries	Biens de consommation cycliques	9,90
Services aux collectivités	Électricité	5,02
Industries	Technologies	4,82
Industries	Biens d'équipement	4,39
Industries	Énergie	4,23
Industries	Transports	4,08
Industries	Communications	3,84
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,78
Industries	Industries de base	2,38
Services aux collectivités	Gaz naturel	2,16
Finance	Assurance	1,38
Finance	Autres services financiers	1,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,44



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,77 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

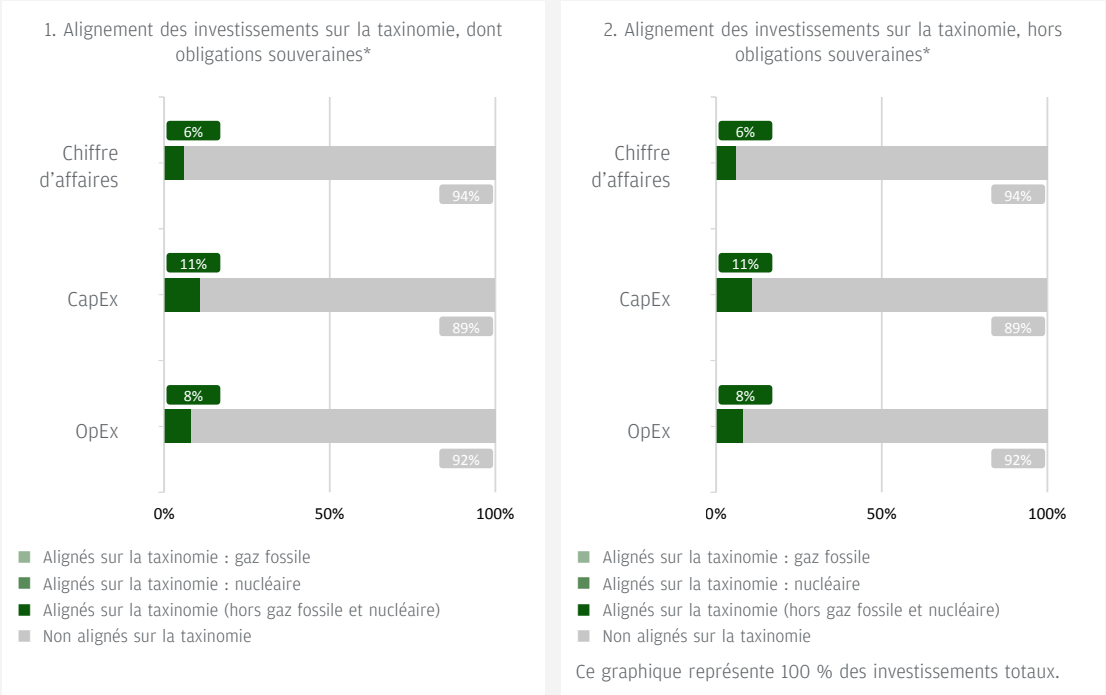
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 2,74 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	3,77 %
31/12/2023	1,65 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,66 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,75 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,07 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300Z5FROTBRCVY095**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,26 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,26 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,26 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	74,05 %	49,26 %	3,81 %	27,00 %	18,46 %
31/12/2023	72,84 %	47,97 %	1,58 %	35,80 %	10,58 %
31/12/2022	76,45 %	49,70 %	0,00 %	37,61 %	12,09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,26 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS GROUP AG	Finance	2,39	Suisse
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Finance	1,89	France
SELP FINANCE SARL	Finance	1,79	Luxembourg
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Industries	1,78	Royaume-Uni
CAIXABANK, S.A.	Finance	1,77	Espagne
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,75	Italie
BPCE SA	Finance	1,73	France
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,71	Pays-Bas
MORGAN STANLEY	Finance	1,66	États-Unis
ABBVIE INC.	Industries	1,62	États-Unis
WOLTERS KLUWER NV	Industries	1,56	Pays-Bas
RELX FINANCE B.V.	Industries	1,52	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,52	États-Unis
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Industries	1,48	Pays-Bas
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Industries	1,39	Luxembourg

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	Finance	2,24	France
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	2,19	Pays-Bas
UBS GROUP AG	Finance	2,12	Suisse
BPCE SA	Finance	2,11	France
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	2,01	France
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,74	France
NATWEST GROUP PLC	Finance	1,69	Royaume-Uni
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,62	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	1,62	États-Unis
UNICREDIT SPA	Finance	1,53	Italie
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE B.V.	Industries	1,42	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,35	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	1,34	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABBVIE INC.	Industries	1,27	États-Unis
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA	Industries	1,22	Luxembourg



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

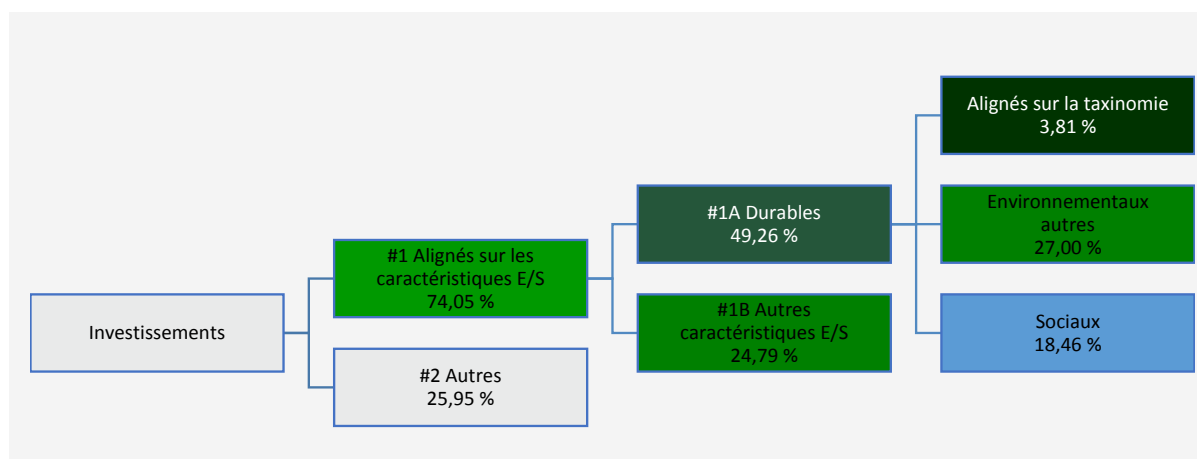
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,05 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,26 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	31,93

Industries	Biens de consommation non cycliques	14,41
Industries	Biens de consommation cycliques	9,05
Services aux collectivités	Électricité	6,03
Industries	Communications	5,83
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	5,04
Industries	Technologies	5,02
Industries	Biens d'équipement	4,99
Finance	Assurance	4,64
Industries	Transports	3,90
Industries	Énergie	3,72
Industries	Industries de base	2,75
Services aux collectivités	Gaz naturel	2,37
Finance	Autres services financiers	1,43
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,35
Industries	Autres industries	0,25
Finance	Courtage	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,81 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

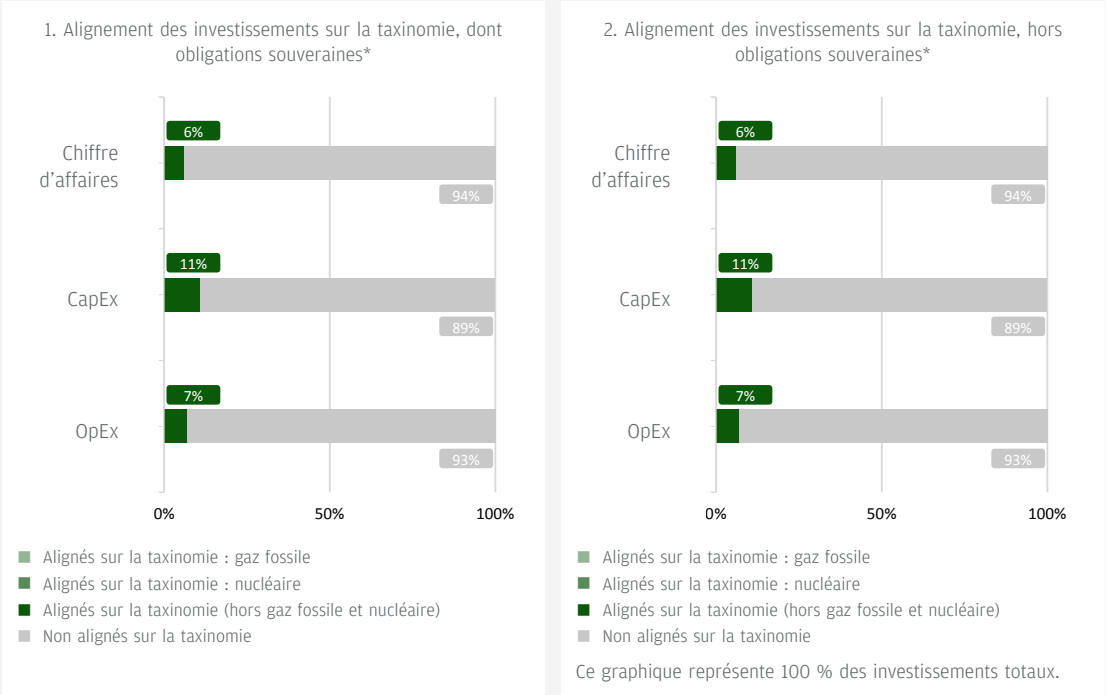
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 2,83 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	3,81 %
31/12/2023	1,58 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,46 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,95 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR High Yield Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **9845002B9FFCED460A19**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
☒ ☒	☐ Oui	☒ ☐	☒ Non
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,49 % d'investissements durables
☐	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☐	☒ ayant un objectif social
		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 10 décembre 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 57,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,49 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les émetteurs d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité, des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité).

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion et d'exclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la valeur liquidative du Compartiment considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit obtenir un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit au regard de son score environnemental ou de son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Le filtrage vise à identifier les entreprises souffrant de lacunes non résolues dans les domaines de la structure de gestion saine, des relations du travail, de la rémunération du personnel et de la conformité fiscale.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 57,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,49 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des

contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 28,49 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire

Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 10/12/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Industries	2,62	Pays-Bas
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services aux collectivités	1,77	France
VODAFONE GROUP PLC	Industries	1,72	Royaume-Uni
OPTICS BIDCO SPA	Industries	1,67	Italie
ALTICE FRANCE	Industries	1,59	France
FORVIA SE	Industries	1,59	France
EDP, S.A.	Services aux collectivités	1,53	Portugal
IQVIA INC	Industries	1,48	États-Unis
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Industries	1,44	Pays-Bas
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,36	Italie
ILIAD SA	Industries	1,32	France
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA	Industries	1,29	France
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Industries	1,28	Allemagne
KAIXO BONDCO TELECOM SA	Industries	1,26	Espagne
MUNDYS SPA	Industries	1,23	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

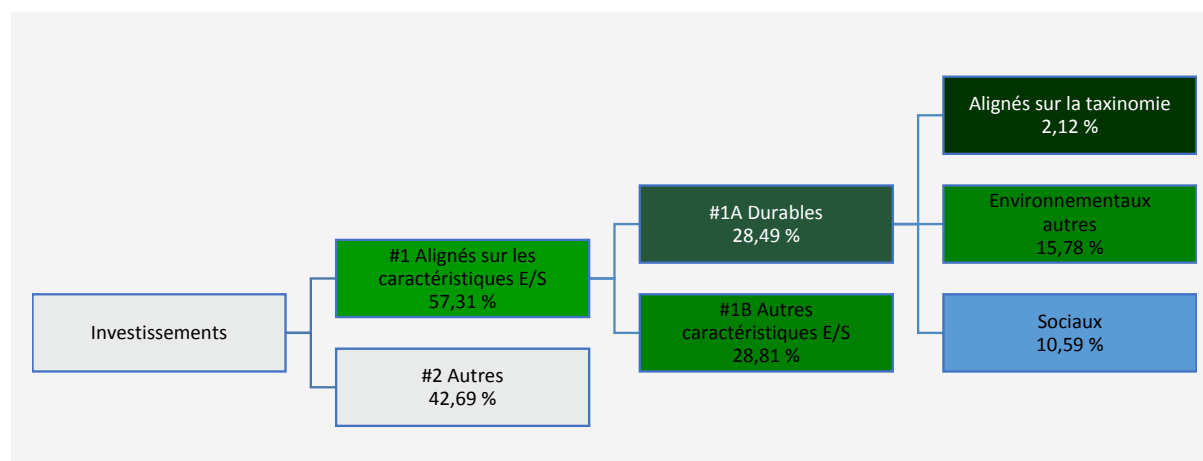
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 57,31 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 28,49 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Communications	22,54
Industries	Biens de consommation cycliques	21,13
Industries	Biens de consommation non cycliques	11,65
Industries	Biens d'équipement	9,74
Finance	Services bancaires	9,51
Industries	Industries de base	7,10
Industries	Transports	4,94
Services aux collectivités	Électricité	4,53
Industries	Autres industries	2,02
Industries	Technologies	1,91
Finance	Autres services financiers	1,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	1,03
Industries	Énergie	0,94



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,12 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

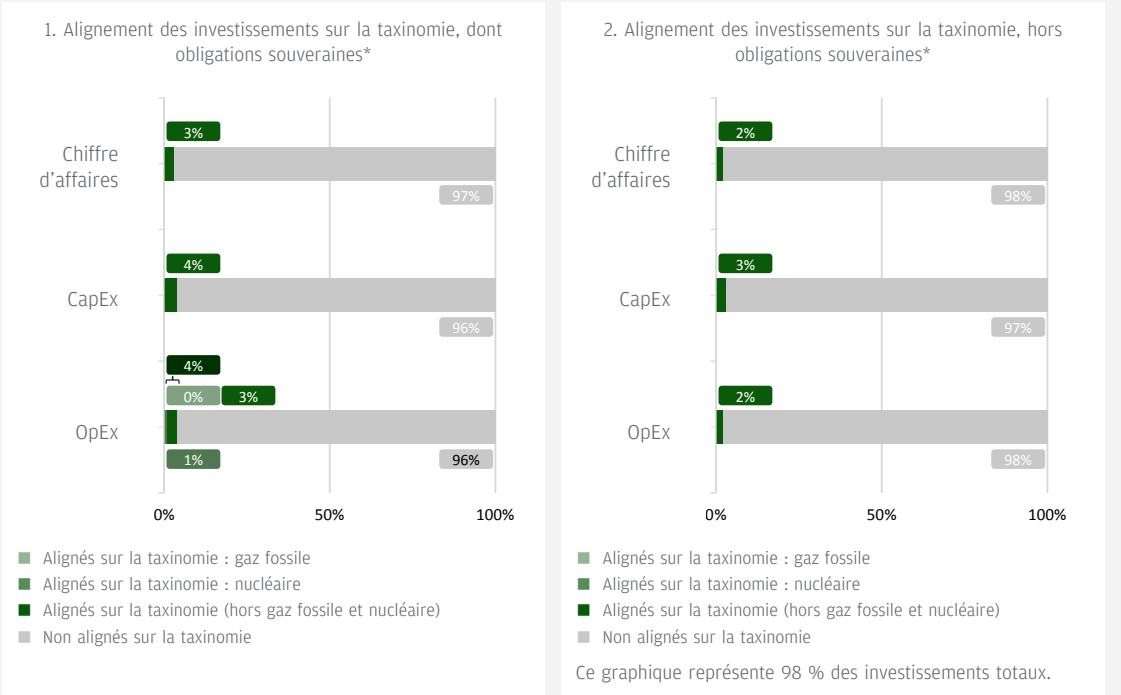
émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- ☒ Dans le gaz fossile
- ☒ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
- Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.
- La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,77 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,78 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,59 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 42,69 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorgan-etfs.com.

ipmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - EUR Ultra-Short Income UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300VLYW8C82SV8738**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,67 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,67 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,44 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,67 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'Univers d'Investissement du Compartiment. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,44 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	73,56 %	48,67 %	0,43 %	28,94 %	19,31 %
31/12/2023	74,24 %	52,59 %	0,19 %	37,49 %	14,91 %
31/12/2022	76,21 %	35,03 %	0,00 %	22,74 %	12,29 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, tels que le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique, soit par (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,67 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de

performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de pairs pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finance	2,74	FRANCE
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	2,63	FRANCE
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,19	SUÈDE
GROUPE BPCE	Finance	2,10	FRANCE
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finance	1,83	JAPON
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	1,81	ROYAUME-UNI
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED	Finance	1,70	CHINE
BANK OF CHINA LIMITED	Finance	1,62	CHINE
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,59	FRANCE
BARCLAYS PLC	Finance	1,56	ROYAUME-UNI
KB FINANCIAL GROUP INC.	Finance	1,51	(RÉPUBLIQUE DE) CORÉE
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,45	ÉTATS-UNIS
HANA FINANCIAL GROUP INC.	Finance	1,44	(RÉPUBLIQUE DE) CORÉE
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	Industries	1,41	ALLEMAGNE
BUMPER DE SA	ABS	1,39	LUXEMBOURG

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	3,56	SUÈDE
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	3,20	ALLEMAGNE
OP COOPERATIVE	Finance	2,52	FINLANDE
GROUPE BPCE	Finance	2,21	FRANCE
NORDEA BANK ABP	Finance	2,06	FINLANDE
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	Finance	2,02	SUÈDE
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finance	1,98	CANADA
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Industries	1,95	JAPON
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,73	CANADA
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,61	ROYAUME-UNI
STANDARD CHARTERED PLC	Finance	1,58	ROYAUME-UNI
ABN AMRO BANK N.V.	Finance	1,57	PAYS-BAS
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	1,57	PAYS-BAS
DANSKE BANK A/S	Finance	1,52	DANEMARK
BARCLAYS PLC	Finance	1,47	ROYAUME-UNI



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

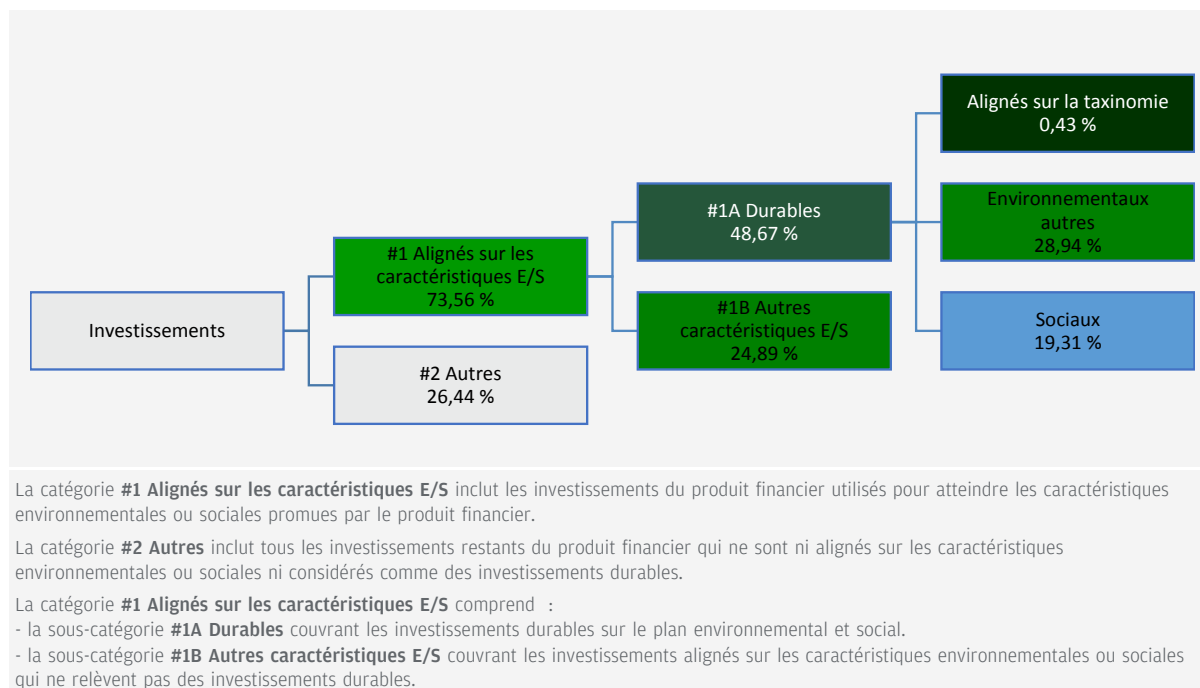
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,56 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,67 % de ses actifs à des investissements durables. L'allocation de 64,44 % d'actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	56,46
Industries	Biens de consommation cycliques	9,19
ABS	ABS - Automobile	4,81
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	4,49
Industries	Biens de consommation non cycliques	3,11
Industries	Biens d'équipement	2,44
CLO	ABS CLO	1,52
Industries	Énergie	1,30
Services aux collectivités	Électricité	1,10
Finance	Autres services financiers	0,99
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	0,96
CMO hors agence	Prime	0,87
Industries	Communications	0,84
État des marchés développés	Devises des marchés développés	0,76

Industries	Transports	0,76
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	0,74
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,51
Industries	Industries de base	0,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,42
Finance	Courtage	0,37
ABS	ABS - Autres	0,33
Industries	Technologies	0,16
Finance	Assurance	0,15
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,14
Industries	Autres industries	0,14



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,43 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

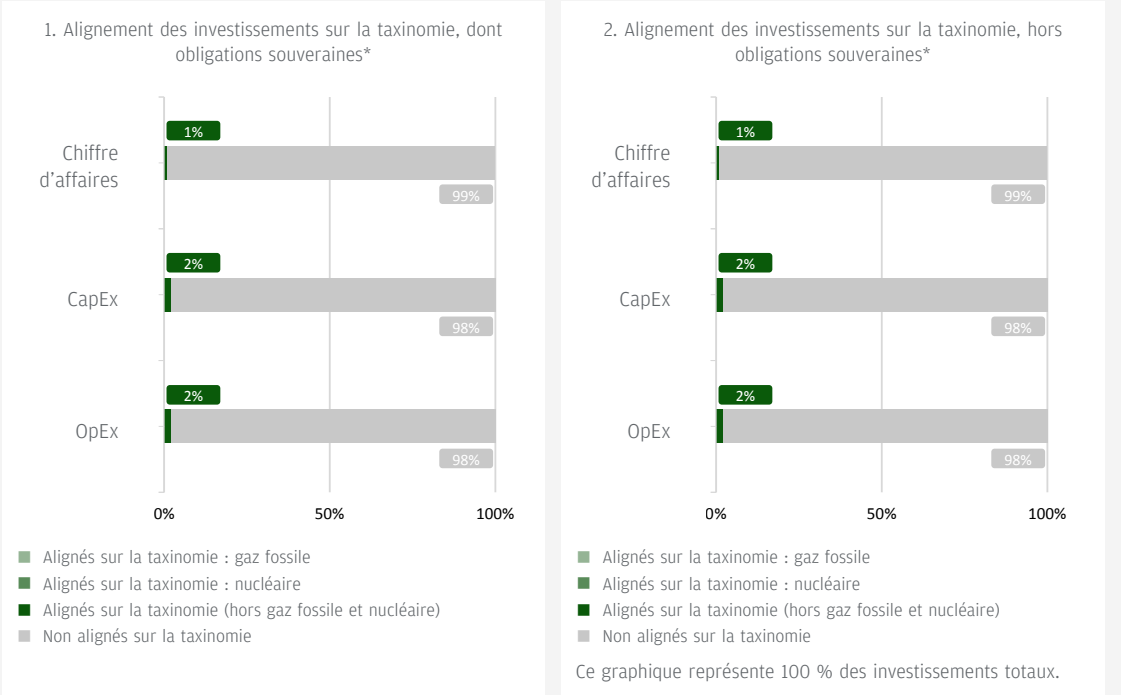
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,57 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	0,43 %
31/12/2023	0,19 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,44 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300RYCHMI4P7EKH68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,86 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,86 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	91,32 %	63,86 %	1,94 %	34,98 %	26,94 %
31/12/2023	90,60 %	66,68 %	1,83 %	53,49 %	11,36 %
31/12/2022	90,08 %	71,53 %	0,00 %	57,37 %	14,16 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 63,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	4,16	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,86	Pays-Bas
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,16	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,74	Royaume-Uni
SHELL PLC	Énergie	2,73	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,36	France
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,16	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,00	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,86	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,83	Suisse
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,71	France
SAP SE	Technologies de l'information	1,71	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	1,67	Allemagne
RELX PLC	Industries	1,52	Royaume-Uni
BP PLC	Énergie	1,52	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,68	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,58	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,44	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,81	France
SHELL PLC (UK)	Énergie	2,81	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,66	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,47	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,91	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,78	France
BP PLC	Énergie	1,78	Royaume-Uni
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,68	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,67	Allemagne
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,60	France
SIEMENS AG-REG	Industries	1,48	Allemagne
DIAGEO PLC	Biens de consommation de base	1,41	Royaume-Uni



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

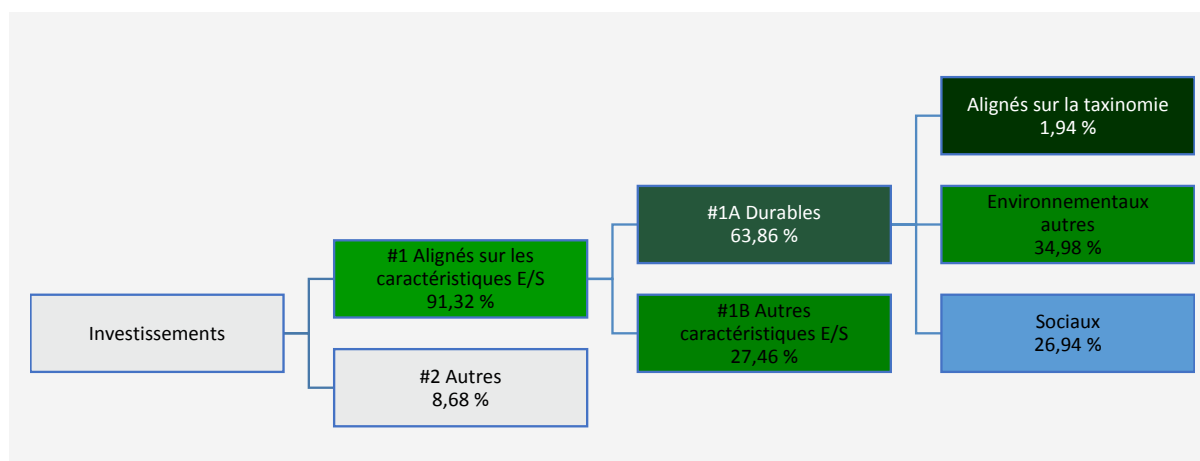
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,32 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 63,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	14,62
Industries	Biens d'équipement	11,83
Services financiers	Banques	10,37
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,46
Matériaux	Matériaux	5,61
Services financiers	Assurance	5,55
Énergie	Énergie	5,33
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,16
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,81
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,56
Services financiers	Services financiers	3,47
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,20
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,05
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,76
Services de communication	Services de télécommunication	2,74
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,68
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,87
Industries	Transports	1,17
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,13

Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,01
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,96
Services de communication	Médias et divertissements	0,50
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,21
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,20



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,94 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

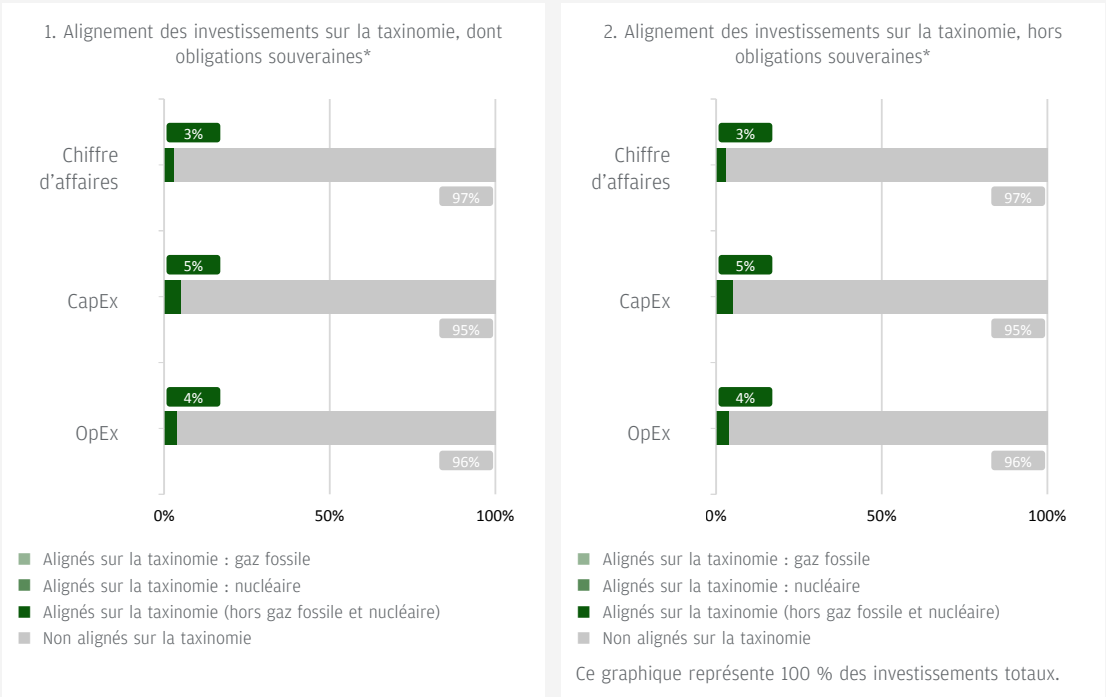
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 1,96 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	1,94 %
31/12/2023	1,83 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34,98 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,94 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 8,68 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Eurozone Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300H3CS4EAF89KJ62**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,92 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,39 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	90,92 %	71,39 %	2,75 %	41,60 %	27,04 %
31/12/2023	90,17 %	65,96 %	2,79 %	48,14 %	15,40 %
31/12/2022	87,83 %	69,09 %	0,00 %	50,84 %	18,25 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 71,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,86	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	4,34	France
SAP SE	Technologies de l'information	3,66	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	3,37	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	3,24	France
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	3,13	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,84	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,60	France
SANOFI	Santé	2,54	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,02	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,95	Espagne
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,86	Italie
VINCI SA	Industries	1,79	France
L'OREAL	Biens de consommation de base	1,78	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,60	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,13	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	5,26	France
TotalEnergies SE	Énergie	3,56	France
SIEMENS AG-REG	Industries	2,86	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,71	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,67	Allemagne
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,63	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,62	France
SAP SE	Technologies de l'information	2,49	Allemagne
SANOFI	Santé	2,47	France
VINCI SA	Industries	1,97	France
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	1,95	Espagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,89	Allemagne
BNP PARIBAS	Services financiers	1,70	France
DHL GROUP	Industries	1,58	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

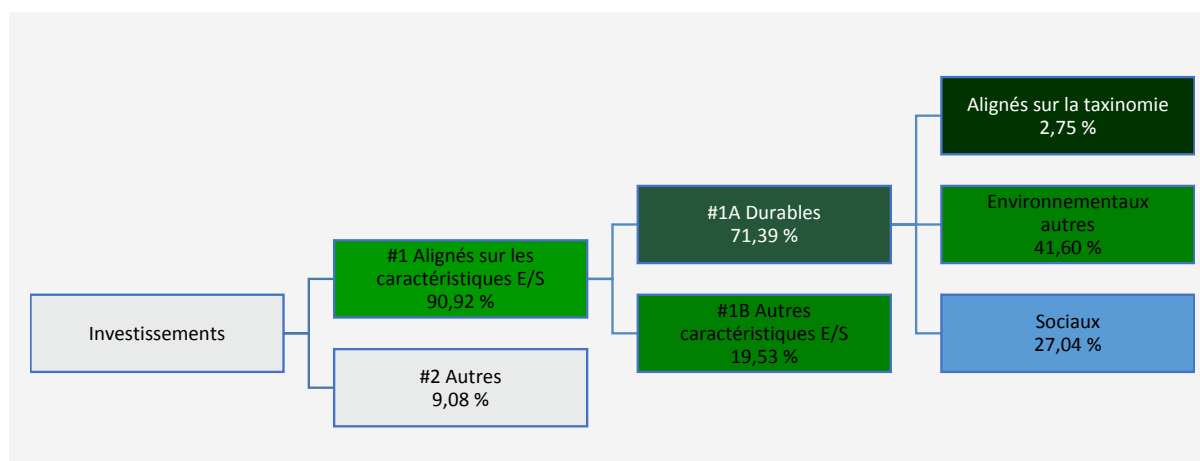
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,92 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 71,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	14,79
Services financiers	Banques	11,62
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,66
Services financiers	Assurance	6,90
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,62
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,66
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,13
Matériaux	Matériaux	5,10
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	4,32
Services de communication	Services de télécommunication	3,99
Énergie	Énergie	3,78
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,73
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,62
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,40
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,87
Services financiers	Services financiers	1,82
Industries	Transports	1,33
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,09

Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,76
Services de communication	Médias et divertissements	0,51
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,46
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,28
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,16



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,75 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

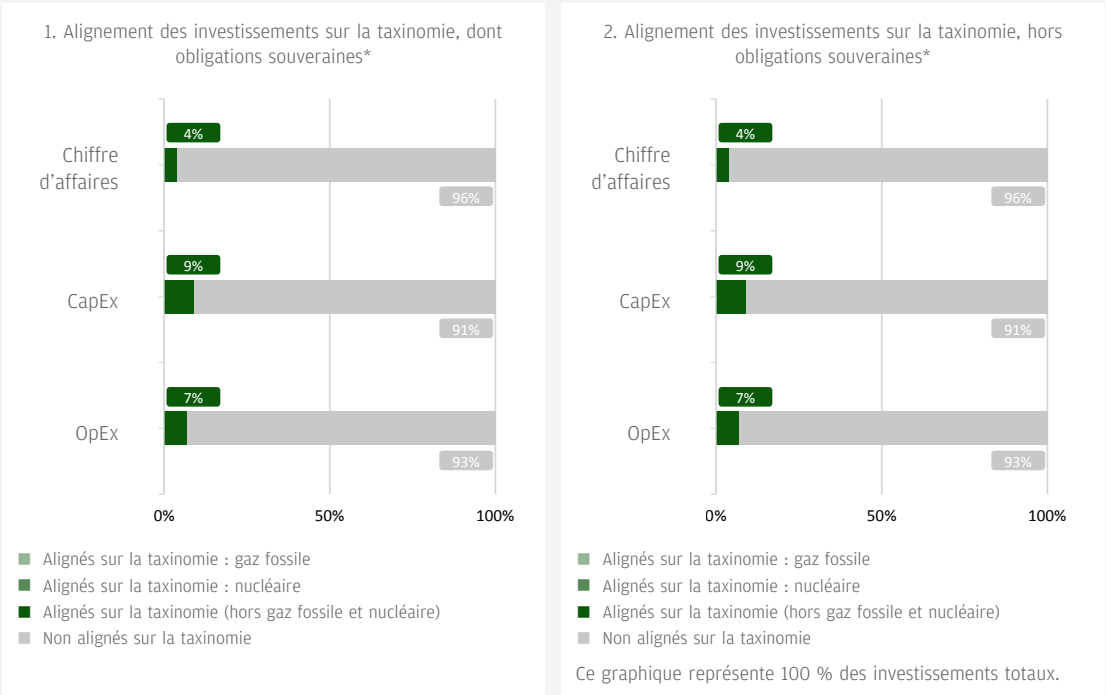
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 2,38 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	2,75 %
31/12/2023	2,79 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,04 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 9,08 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Aggregate Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493000CFSNKWZFSR858**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,23 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,23 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,23 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	71,53 %	27,23 %	0,27 %	15,99 %	10,96 %
31/12/2023	82,31 %	39,61 %	0,34 %	34,18 %	5,09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,23 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes

sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	10,59	États-Unis
CHINA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	8,68	Chine
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA	Titres RMBS d'agence	8,32	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA	Titres RMBS d'agence	7,89	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	4,41	Japon
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	État des marchés développés	3,28	Royaume-Uni
KINGDOM OF SPAIN	État des marchés développés	2,97	Espagne
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	2,31	International
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	1,95	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	9,99	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA	Titres RMBS d'agence	8,81	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA	Titres RMBS d'agence	6,92	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	État des marchés développés	6,55	Japon
CHINA GOVERNMENT BOND	Marchés émergents locaux	6,14	Chine
FRENCH REPUBLIC	État des marchés développés	4,48	France
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	4,47	Italie
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	État des marchés développés	3,76	Royaume-Uni

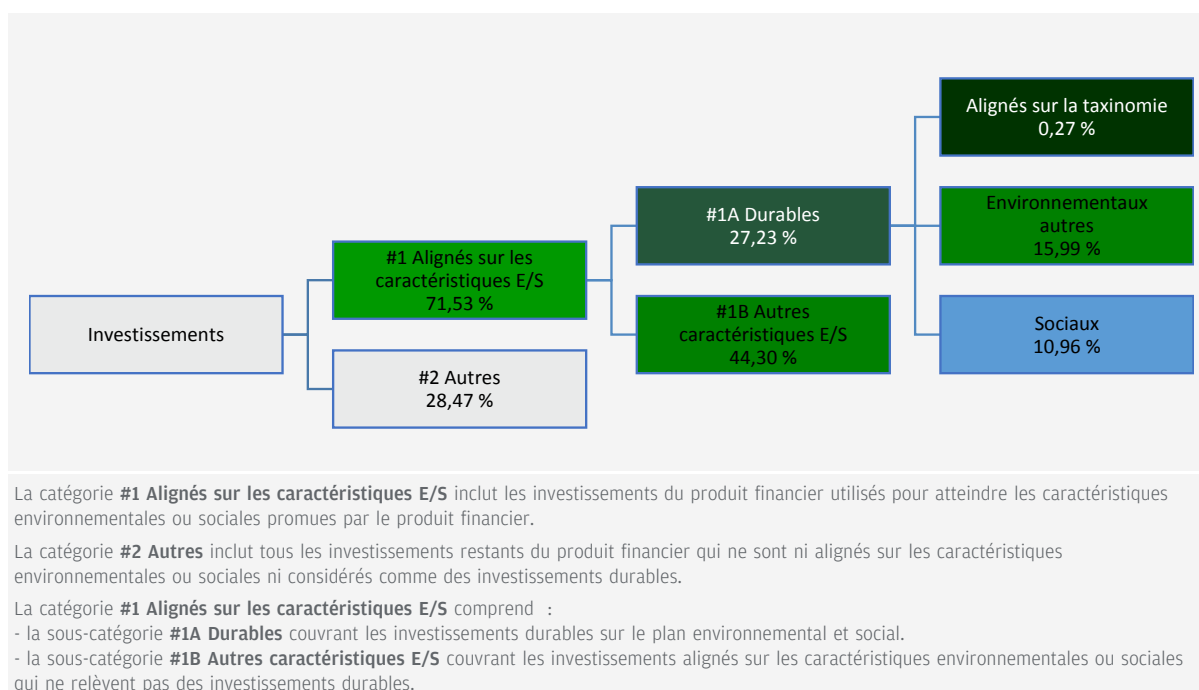
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,53 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,23 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	17,38
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	16,53
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	16,16
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	11,12
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	10,13
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	3,99
Finance	Sociétés financières	2,88
Services aux collectivités	Électricité	2,78
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	2,67
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	2,67
Industries	Énergie	2,65
Industries	Biens de consommation non cycliques	1,88
Industries	Communications	1,39
Industries	Biens de consommation cycliques	0,81
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,78
Industries	Technologies	0,77
Industries	Industries de base	0,70
Industries	Transports	0,61
Trésor américain	Protection contre l'inflation du Trésor américain	0,46

Services aux collectivités	Gaz naturel	0,42
Finance	Autres services financiers	0,24
Industries	Biens d'équipement	0,24
CLO	ABS CLO	0,22
Finance	Assurance	0,06
Industries	Autres industries	0,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,04
Finance	Courtage	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,27 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

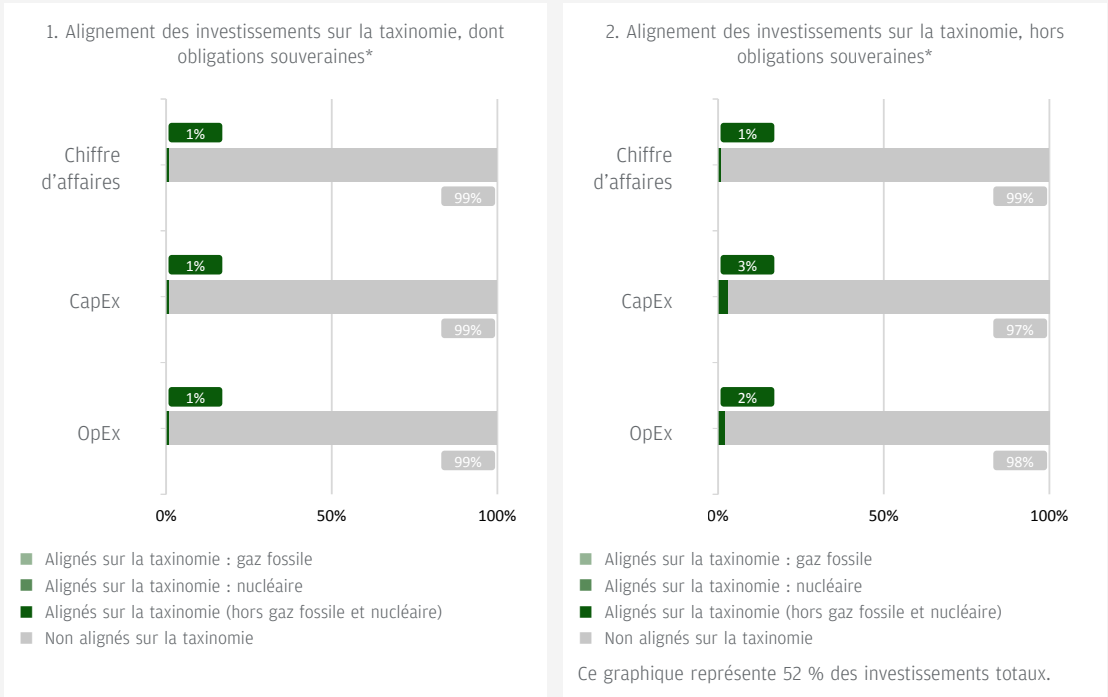
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,21 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	0,27 %
31/12/2023	0,34 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,96 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 28,47 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300P25ZMFOU5P3212**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,10 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,10 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,17 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,10 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	79,17 %	60,10 %	10,71 %	32,62 %	16,77 %
31/12/2023	77,01 %	56,39 %	7,93 %	33,23 %	15,22 %
31/12/2022	78,16 %	52,64 %	0,00 %	35,76 %	16,88 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,10 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,02	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,36	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,07	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,40	Iles Caïmans
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,64	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,21	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,21	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,20	Inde
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,18	Chine
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,17	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,14	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,08	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,03	Brésil
AL RAJHI BANK	Services financiers	0,86	Arabie saoudite
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	0,85	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG (2330)	Technologies de l'information	6,62	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,74	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,35	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,78	Iles Caïmans
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,56	Inde
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,18	Iles Caïmans
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,11	Chine
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,08	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,02	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,01	Corée du Sud
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	Énergie	0,96	Brésil
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	0,85	Chine
AL RAJHI BANK	Services financiers	0,83	Afrique du Sud
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	0,82	Iles Caïmans
JD.COM INC-CLASS A	Biens de consommation cycliques	0,80	Iles Caïmans



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

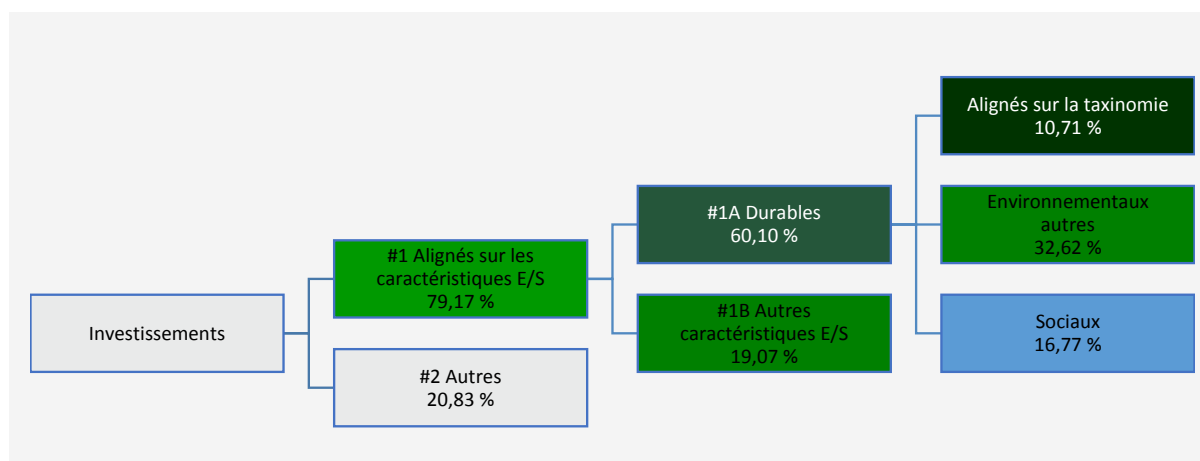
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,17 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,10 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	18,46
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,55
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,24
Matériaux	Matériaux	6,27
Services de communication	Médias et divertissements	6,26
Énergie	Énergie	5,40
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,94
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,10
Industries	Biens d'équipement	3,52
Services de communication	Services de télécommunication	3,07
Services financiers	Assurance	2,84
Services financiers	Services financiers	2,65
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,51
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,50
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,28
Industries	Transports	2,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,02
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	1,81

Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,52
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,45
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,76
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,24
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 10,71 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

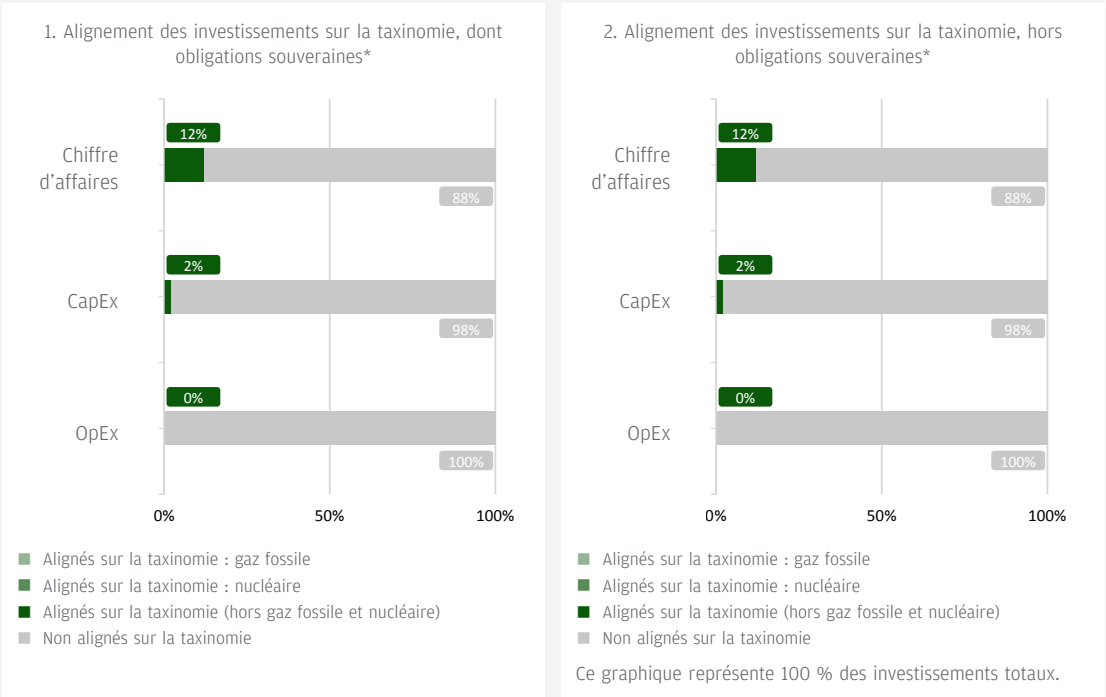
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 11,94 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

	Aligné sur la taxinomie
31/12/2024	10,71 %
31/12/2023	7,93 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,77 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,83 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global High Yield Corporate Bond Multi-Factor UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300Q7KQ8BFP2J9M92**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,02 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,48 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,02 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,48 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,02 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	81,48 %	45,02 %	0,27 %	21,87 %	22,88 %
31/12/2023	85,12 %	47,21 %	0,06 %	21,94 %	25,21 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,02 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération, comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers

peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui peuvent être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui peuvent contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

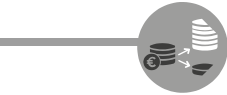
Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FMG RESOURCES (AUGUST 2006) PTY LTD	Industries	0,98	Australie
MOLINA HEALTHCARE INC	Finance	0,94	États-Unis
HILTON DOMESTIC OPERATING COMPANY INC.	Industries	0,93	États-Unis
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	Industries	0,91	Royaume-Uni
TRANSDIGM INC.	Industries	0,91	États-Unis
EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC	Industries	0,90	États-Unis
NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC	Finance	0,90	États-Unis
PETROBRAS GLOBAL FINANCE B.V.	Industries	0,89	Pays-Bas
BATH & BODY WORKS, INC.	Industries	0,89	États-Unis
TEGNA INC	Industries	0,83	États-Unis
ECOPETROL S A	Industries	0,82	Colombie
UNITI GROUP LP / UNITI GROUP FINANCE INC / CSL CAPITAL LLC	Industries	0,81	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION	Industries	0,80	États-Unis
HUHTAMAKI OYJ	Industries	0,78	Finlande
SS&C TECHNOLOGIES, INC.	Industries	0,78	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MOSS CREEK RESOURCES HOLDINGS INC	Industries	1,17	États-Unis
NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC	Finance	1,08	États-Unis
SIRIUS XM RADIO INC	Industries	1,07	États-Unis
TULLOW OIL PLC	Industries	1,04	Royaume-Uni
PETROBRAS GLOBAL FINANCE B.V.	Industries	1,03	Pays-Bas
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	Industries	1,02	Royaume-Uni
CECONOMY AG	Industries	1,02	Allemagne
FMG RESOURCES (AUGUST 2006) PTY LTD	Industries	1,01	Australie
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industries	0,99	Canada
SEAGATE HDD CAYMAN	Industries	0,95	Iles Caïmans
TRANSDIGM INC.	Industries	0,94	États-Unis
JSW STEEL LIMITED	Industries	0,94	Inde
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION	Industries	0,94	États-Unis
ECOPETROL S A	Industries	0,93	Colombie
EOLO S.P.A.	Industries	0,93	Italie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

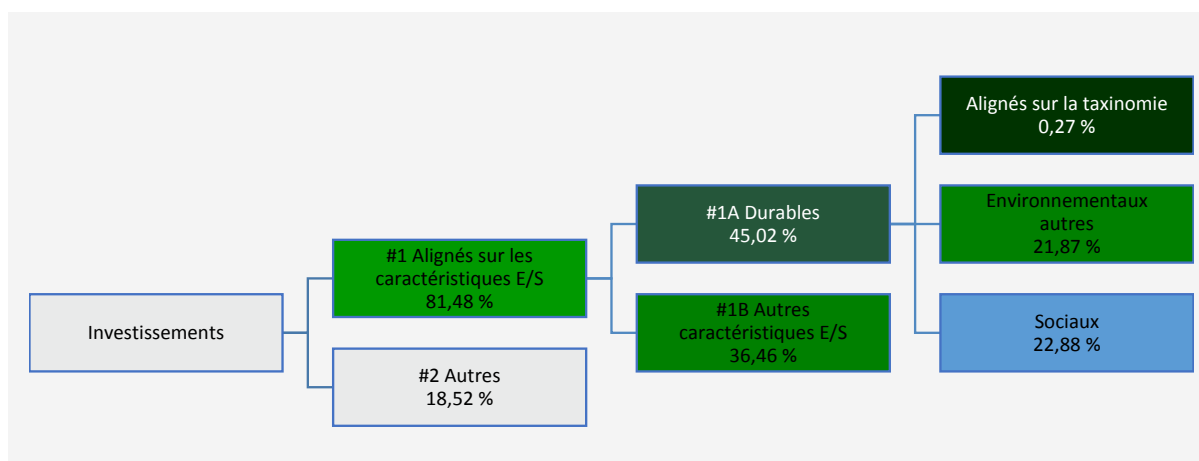
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,48 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,02 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens de consommation cycliques	17,97
Industries	Énergie	15,54
Industries	Communications	12,86
Industries	Biens d'équipement	9,77
Industries	Biens de consommation non cycliques	9,11

Finance	Sociétés financières	6,27
Industries	Industries de base	6,13
Industries	Technologies	5,22
Finance	Services bancaires	4,81
Finance	Autres services financiers	2,84
Services aux collectivités	Électricité	2,77
Industries	Autres industries	1,73
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,53
Industries	Transports	1,37
Finance	Assurance	0,98
Finance	Courtage	0,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,27 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

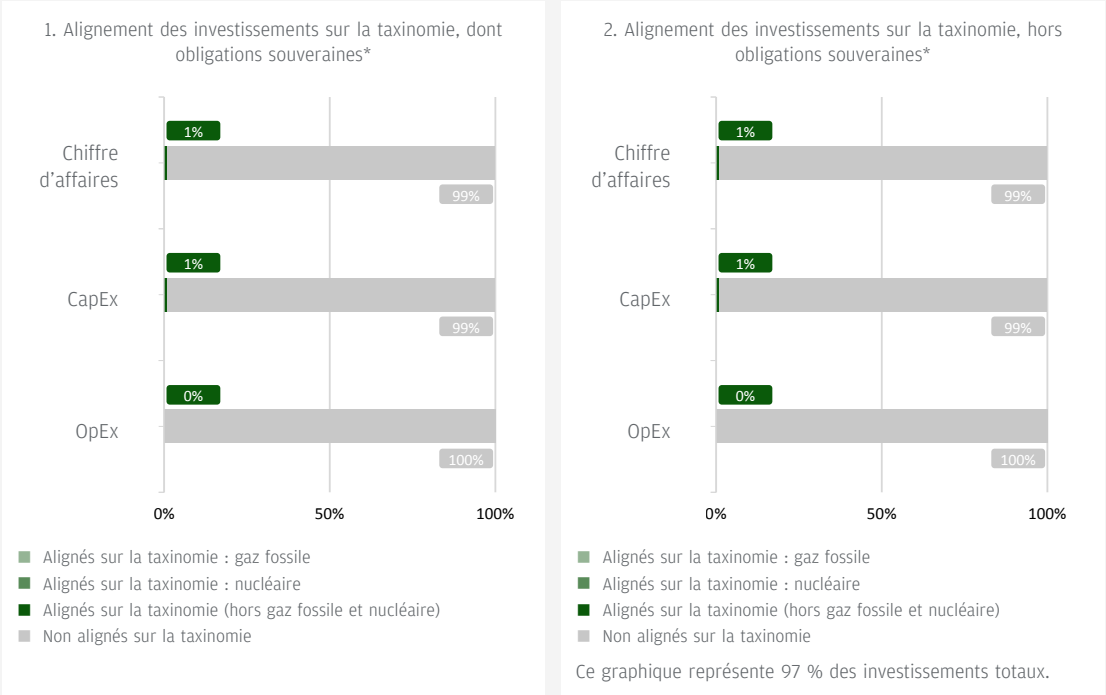
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,46 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	0,27 %
31/12/2023	0,06 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 21,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,88 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,52 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493003MML3DKPLHHR48**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,33 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,33 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 80,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,33 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	80,32 %	58,33 %	4,46 %	30,59 %	23,28 %
31/12/2023	82,38 %	64,36 %	1,65 %	45,68 %	17,03 %
31/12/2022	83,81 %	67,31 %	0,00 %	48,53 %	18,78 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,33 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,76	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,63	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,34	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,86	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,67	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,79	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,00	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,97	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,96	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,96	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	0,92	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	0,90	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	0,78	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,78	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,77	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	5,02	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,39	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,54	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,30	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,13	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,13	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,04	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,01	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,00	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,93	États-Unis
COCA-COLA CO/THE	Biens de consommation de base	0,77	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	0,77	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,76	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	0,75	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

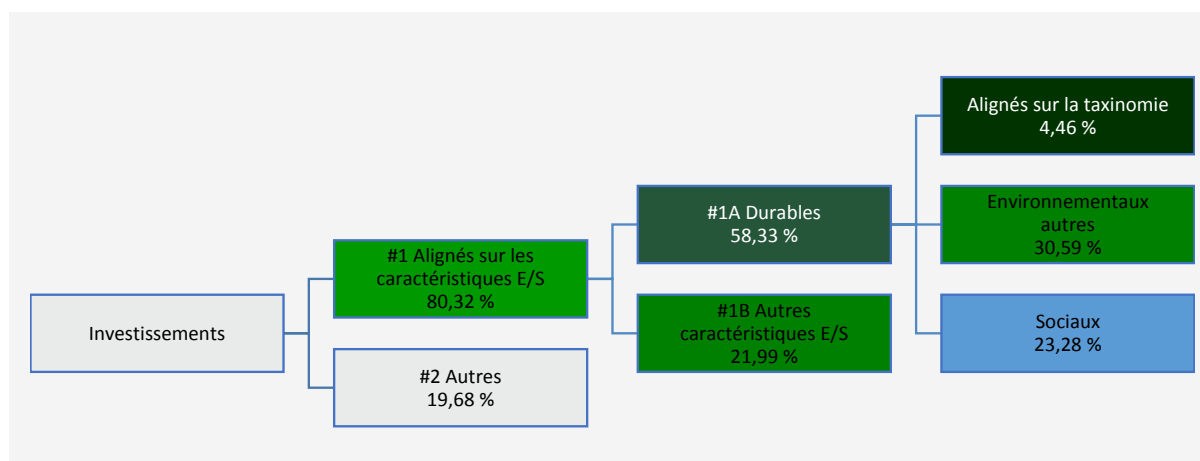
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 80,32 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,33 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,73
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,08
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,80
Industries	Biens d'équipement	7,41
Services financiers	Services financiers	6,25
Services de communication	Médias et divertissements	6,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,10
Services financiers	Banques	5,90
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,34
Énergie	Énergie	4,20
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,85
Matériaux	Matériaux	3,30
Services financiers	Assurance	3,28
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,62
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,26
Industries	Transports	2,16
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,05
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,75

Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,66
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,31
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,30
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,12
Services de communication	Services de télécommunication	1,05
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,28



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'instant très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,46 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

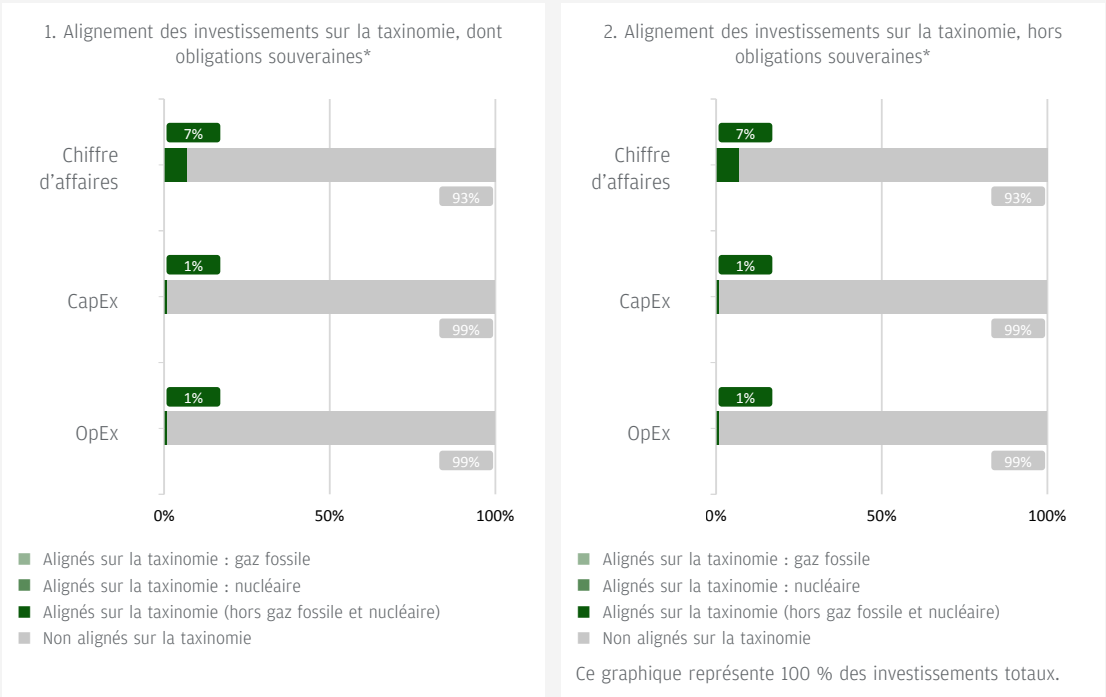
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,42 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	4,46 %
31/12/2023	1,65 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,59 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 19,68 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Japan Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300U3RUHUSBSR2F25**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,52 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,81 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,52 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,81 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,52 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	84,81 %	54,52 %	2,18 %	35,80 %	16,53 %
31/12/2023	76,77 %	48,74 %	1,90 %	33,88 %	12,96 %
31/12/2022	81,23 %	48,70 %	0,00 %	32,43 %	16,27 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	5,93	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	3,58	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,51	Japon
HITACHI LTD	Industries	3,27	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	2,73	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Services financiers	2,64	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,60	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	2,58	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	2,18	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	2,07	Japon
ITOCHU CORP	Industries	2,06	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	1,94	Japon
mitsui & co ltd	Industries	1,80	Japon
MITSUBISHI CORP	Industries	1,75	Japon
KDDI CORP	Services de communication	1,59	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	4,83	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,70	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	3,09	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,56	Japon
TOKYO ELECTRON LTD	Technologies de l'information	2,26	Japon
HITACHI LTD	Industries	2,25	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Services financiers	2,22	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	2,07	Japon
MITSUBISHI CORP	Industries	2,03	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	1,87	Japon
ITOCHU CORP	Industries	1,84	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	1,80	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industries	1,77	Japon
KDDI CORP	Services de communication	1,73	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	1,64	Japon



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

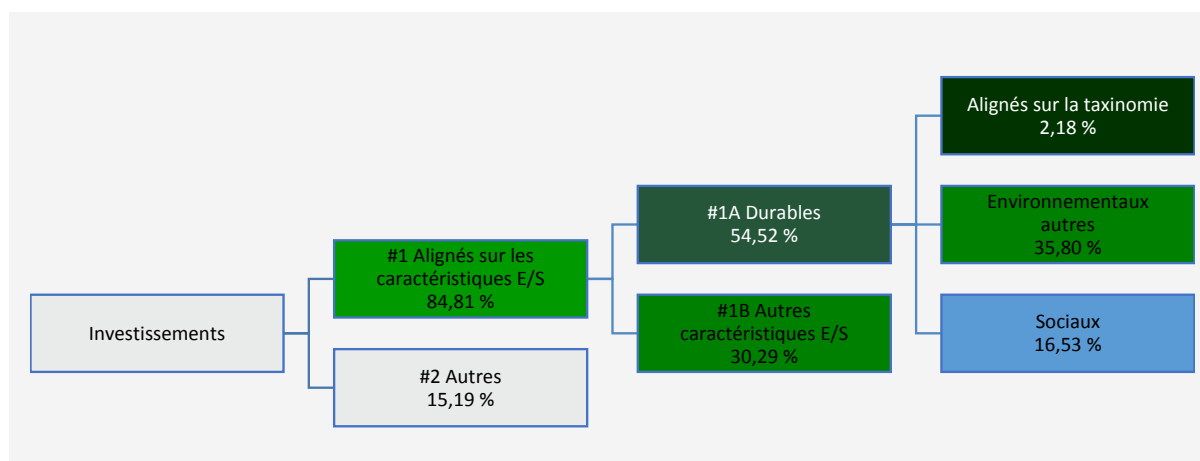
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,81 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,95
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	10,47
Services financiers	Banques	8,37
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,61
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,42
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	5,05
Services de communication	Services de télécommunication	4,51
Matériaux	Matériaux	4,44
Services financiers	Assurance	3,94
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,14
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,09
Industries	Transports	3,01
Services de communication	Médias et divertissements	2,74
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,55
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,54
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,53
Services financiers	Services financiers	1,93
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,83

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,14
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,13
Énergie	Énergie	0,75
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,64
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,62



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,18 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

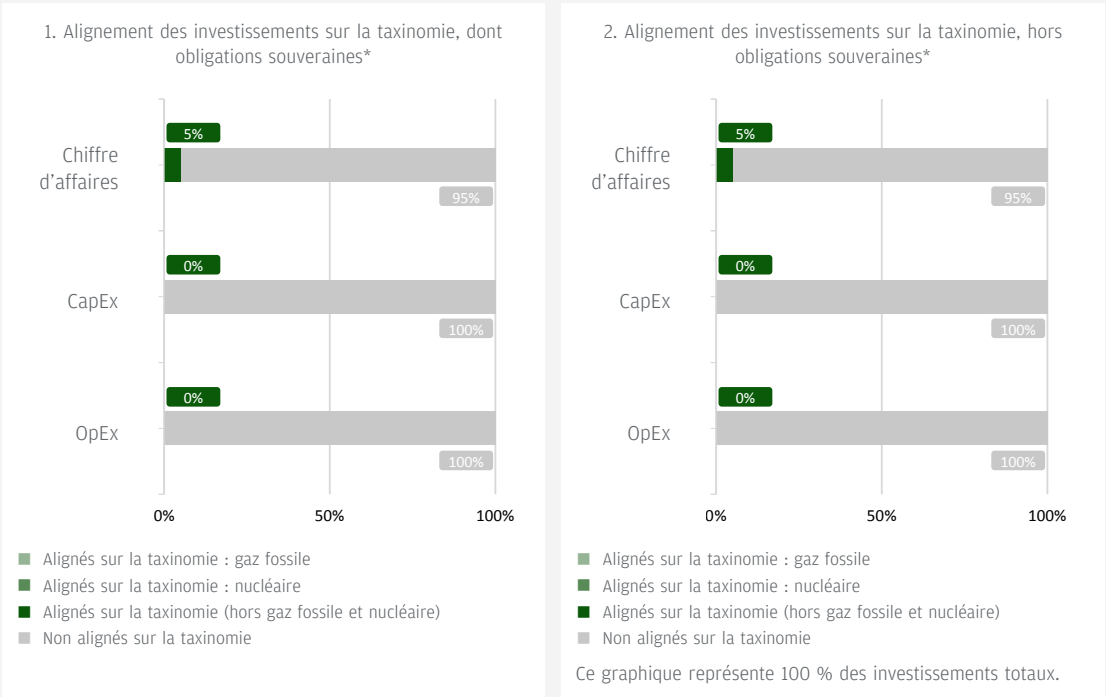
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,21 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	2,18 %
31/12/2023	1,90 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,19 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500EAE9140765F529**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,59 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de ses actifs dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 18 janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,03 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,59 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,03 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,59 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,59 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques

visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,10	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,46	États-Unis

d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	6,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,88	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,18	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,06	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,78	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,15	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,84	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,73	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,47	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,46	États-Unis
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industries	1,37	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,29	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,28	Irlande



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

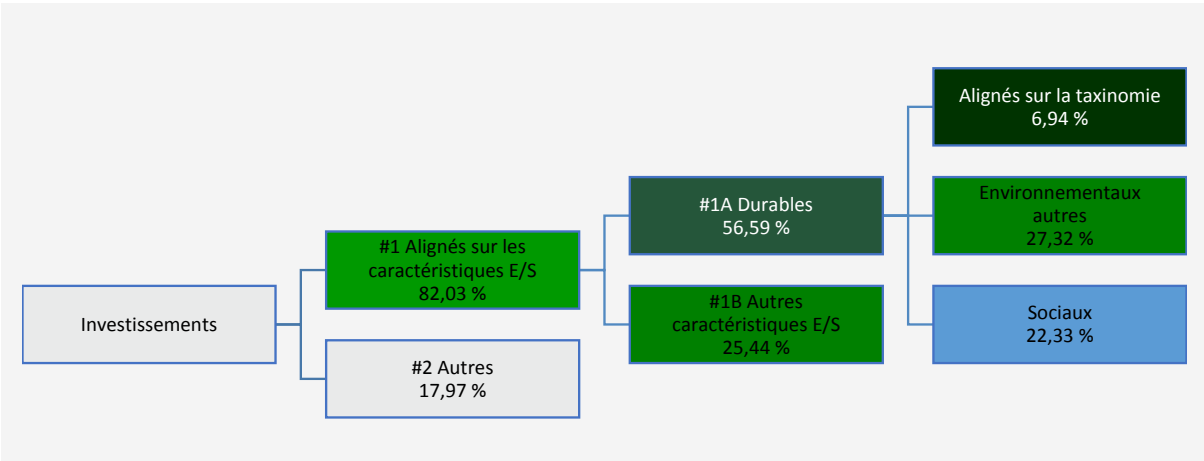
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,03 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,59 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,87
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,18
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	7,84
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,79
Services de communication	Médias et divertissements	7,47
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,17
Industries	Biens d'équipement	7,10
Services financiers	Services financiers	6,84
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,56
Énergie	Énergie	3,97
Services financiers	Banques	3,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,35
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,91
Services financiers	Assurance	2,67
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,03
Matériaux	Matériaux	1,72
Industries	Transports	1,62
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,80
Services de communication	Services de télécommunication	0,63
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,37



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,94 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

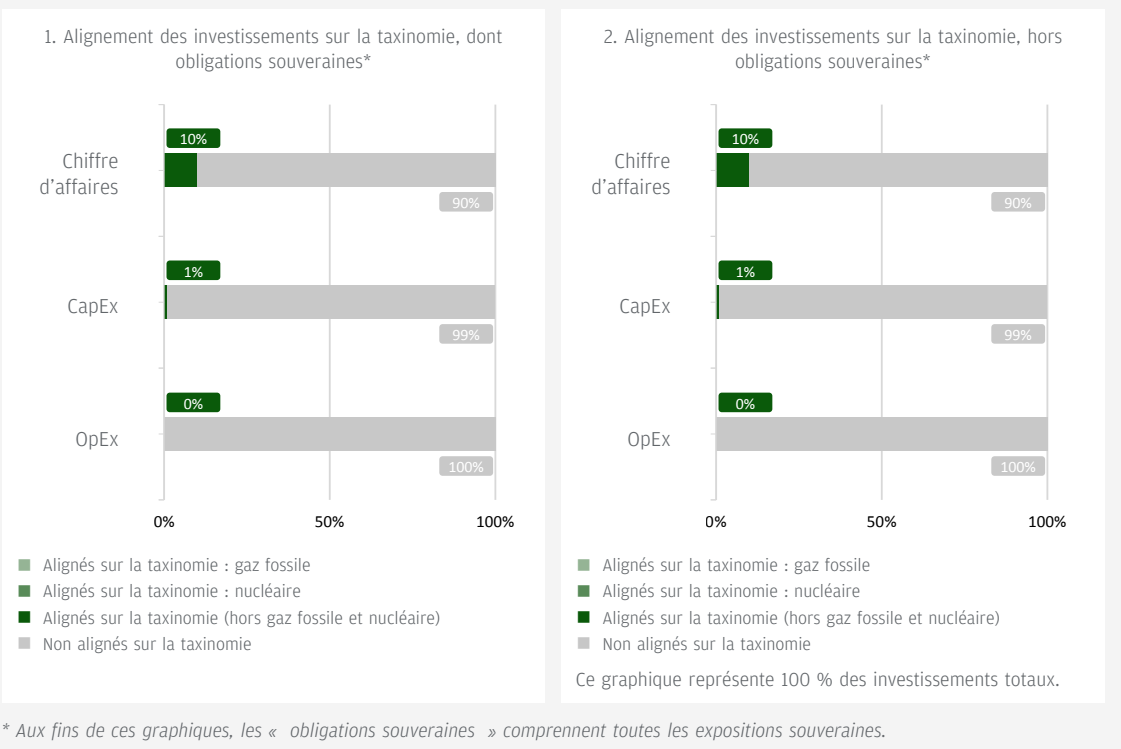
gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,60 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,32 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,33 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,97 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Growth Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493000LACQCPALGWM35**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,17 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de ses actifs dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 18 janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,17 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,17 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,17 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques

visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	9,01	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,70	États-Unis

d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,58	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,06	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	5,56	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,40	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,83	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,89	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,73	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	2,16	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

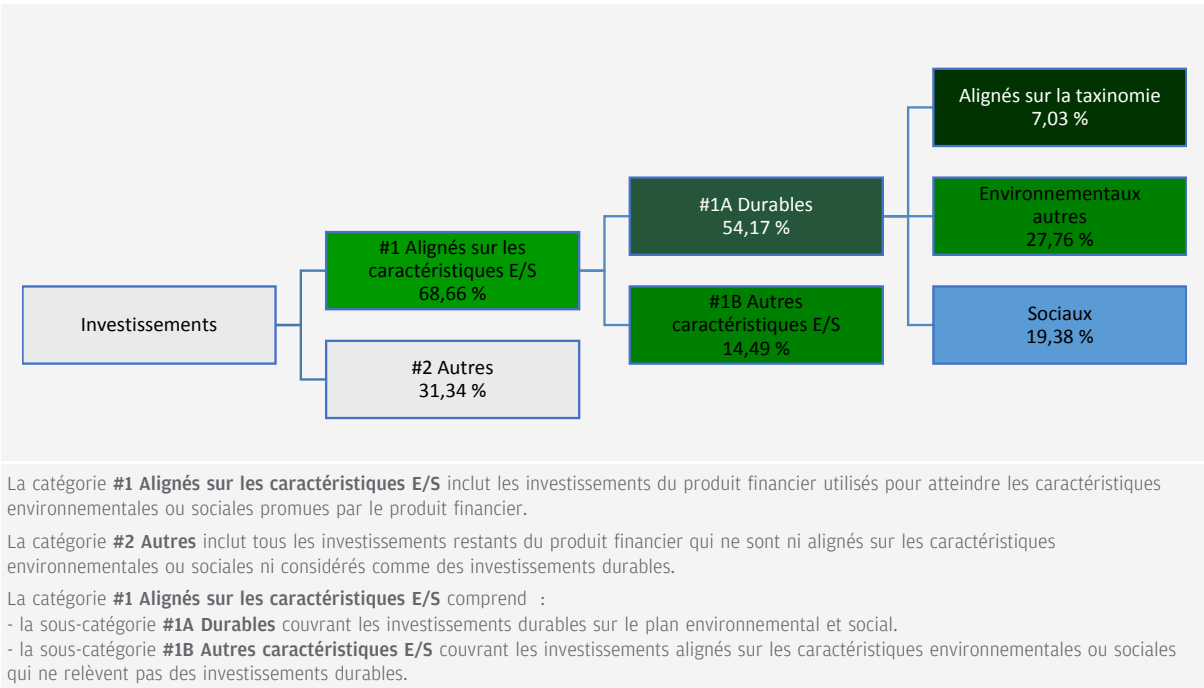
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 68,66 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,17 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction,

de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	17,81
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	15,03
Services de communication	Médias et divertissements	13,63
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,98
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,53
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,36
Services financiers	Services financiers	6,41
Industries	Biens d'équipement	5,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,52
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,34
Industries	Transports	1,79
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,48
Énergie	Énergie	1,21
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,12
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,92
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,84
Services financiers	Assurance	0,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,26
Matériaux	Matériaux	0,22
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,03 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie**

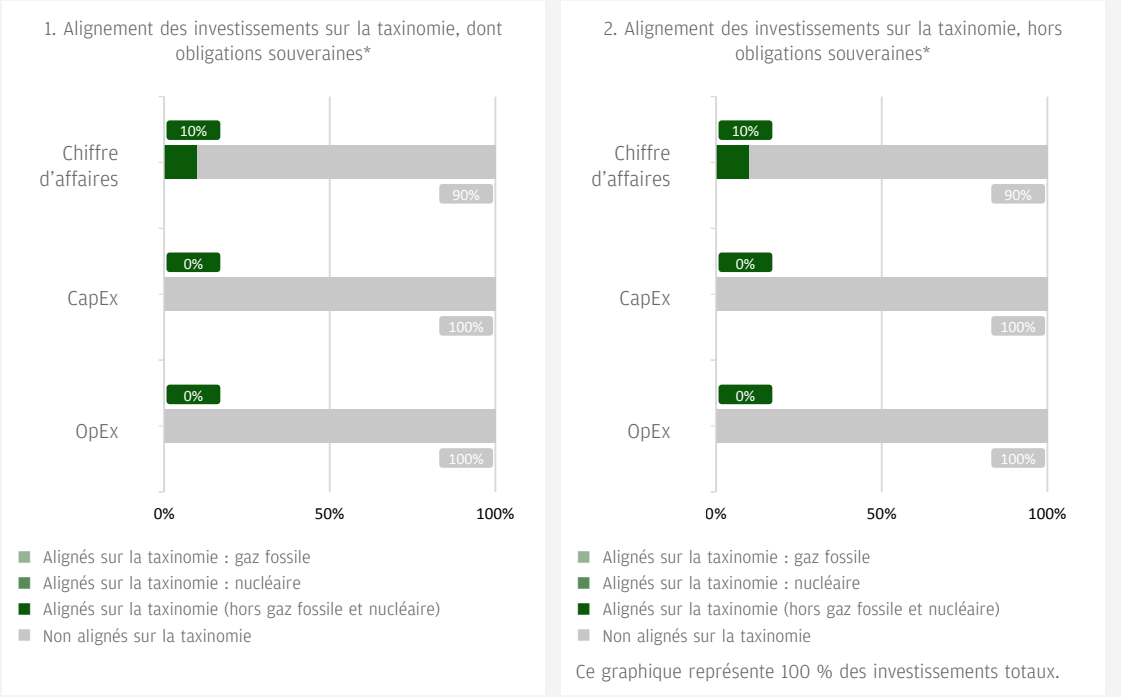
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 9,92 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 31,34 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300NSUZYEVW9Y4071**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,69 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,69 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,69 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	78,63 %	58,69 %	5,52 %	29,45 %	23,73 %
31/12/2023	81,61 %	66,51 %	1,72 %	45,97 %	18,82 %
31/12/2022	83,34 %	69,00 %	0,00 %	48,92 %	20,08 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une

proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 58,69 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,17	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,64	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,05	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,81	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,56	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,57	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,45	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,40	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,37	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,35	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,31	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,26	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,10	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,09	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Logiciel et matériel informatique	7,20	États-Unis
MICROSOFT CORP	Logiciel et matériel informatique	6,99	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	3,40	États-Unis
NVIDIA CORP	Semi-conducteurs	2,75	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Médias	2,09	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Médias	1,73	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Médias	1,73	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,69	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Industrie pharmaceutique et santé	1,63	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Industries cycliques	1,59	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,53	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,52	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,39	États-Unis
ELI LILLY & CO	Industrie pharmaceutique et santé	1,16	États-Unis
ABBVIE INC	Industrie pharmaceutique et santé	1,13	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

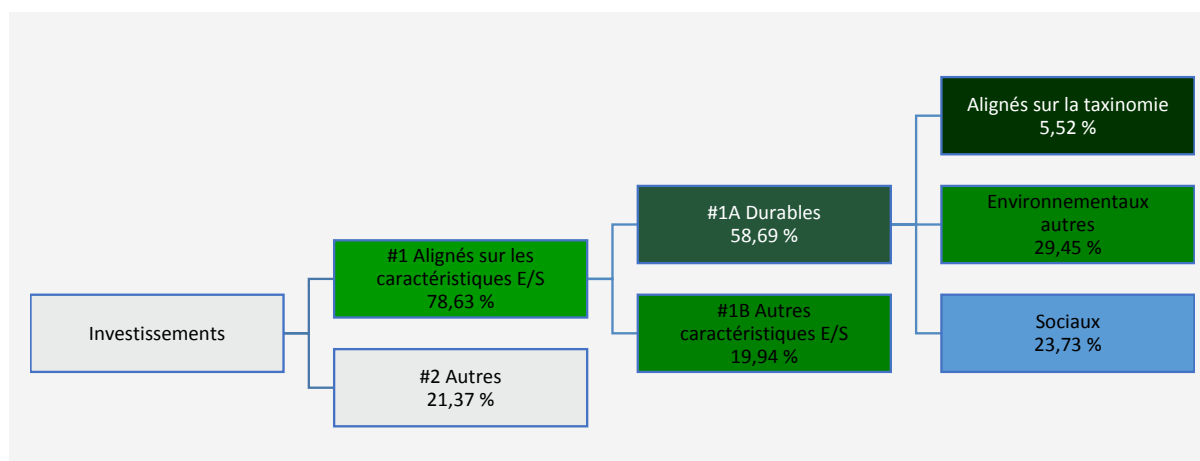
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,63 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 58,69 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,91
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,25
Services de communication	Médias et divertissements	8,15
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,15
Services financiers	Services financiers	7,73
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	6,99
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,63
Industries	Biens d'équipement	5,36
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,77
Énergie	Énergie	3,62
Services financiers	Banques	3,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,72
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,71
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,36
Services financiers	Assurance	2,23
Industries	Transports	2,17
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,10
Matériaux	Matériaux	2,04
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,36

Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,20
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,73
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,49
Services de communication	Services de télécommunication	0,41
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,52 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

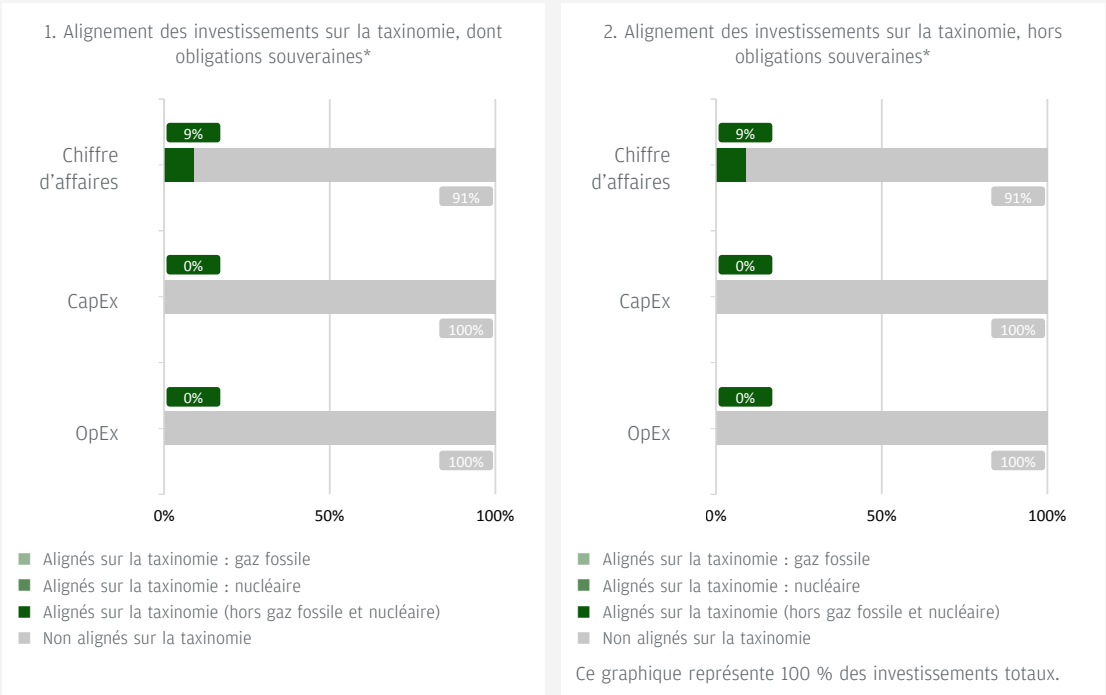
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 8,01 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	5,52 %
31/12/2023	1,72 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,45 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,37 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Value Equity Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493000LADMKGJXOOT80**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,10 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales ci-après à travers ses critères d'inclusion qu'il applique aux investissements qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales. Il a été tenu d'investir au moins 51 % de ses actifs dans de tels titres et un minimum de 20 % de ses investissements dans des investissements durables. Il a également promu des caractéristiques environnementales et sociales en excluant des sociétés particulières du portefeuille. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 18 janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,08 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,10 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont appliqué des exclusions à la fois totales et partielles) ; le Compartiment a promu un certain soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et à la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées, et a appliqué des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution aux autres entreprises, telles que celles impliquées dans le charbon thermique et le tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée sous forme d'indicateurs pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et / ou sociales, une entreprise doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à ses pairs, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,08 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,10 % d'investissements durables.

Afin de promouvoir certaines normes et valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une entreprise dans des activités potentiellement contraires à la politique d'exclusion du Compartiment, comme précisé dans la réponse à la question ci-dessus, comme les émetteurs fabricant des armes controversées. Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes

La contribution à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,10 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont jugées comme les pires sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques

visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,82	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,57	États-Unis

d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHEVRON CORP	Énergie	2,47	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,36	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,32	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,91	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,81	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	1,60	États-Unis
CSX CORP	Industries	1,54	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	1,48	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	1,39	États-Unis
WALMART INC	Biens de consommation de base	1,34	États-Unis
FISERV INC	Services financiers	1,32	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	1,19	États-Unis
CITIGROUP INC	Services financiers	1,11	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

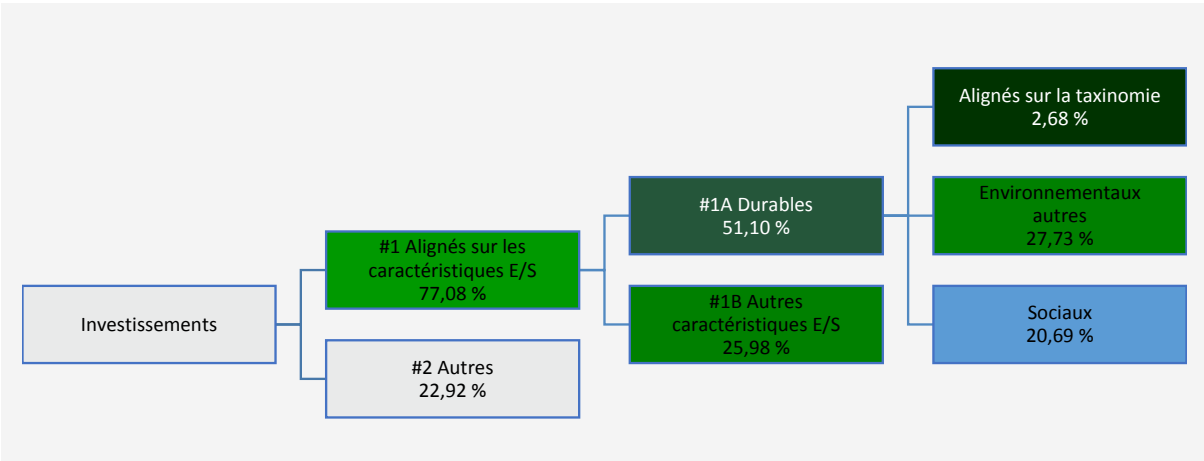
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,08 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,10 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	11,60
Services financiers	Banques	9,89
Énergie	Énergie	7,63
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	7,57
Santé	Équipements et services de soins de santé	7,36
Industries	Biens d'équipement	6,95
Matériaux	Matériaux	5,14
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,83
Industries	Transports	4,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,89
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,80
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,49
Services de communication	Médias et divertissements	3,41
Services financiers	Assurance	3,05
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,91
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,99
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,98
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,82
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,79
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,64
Services de communication	Services de télécommunication	0,62
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,39
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,13
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,68 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

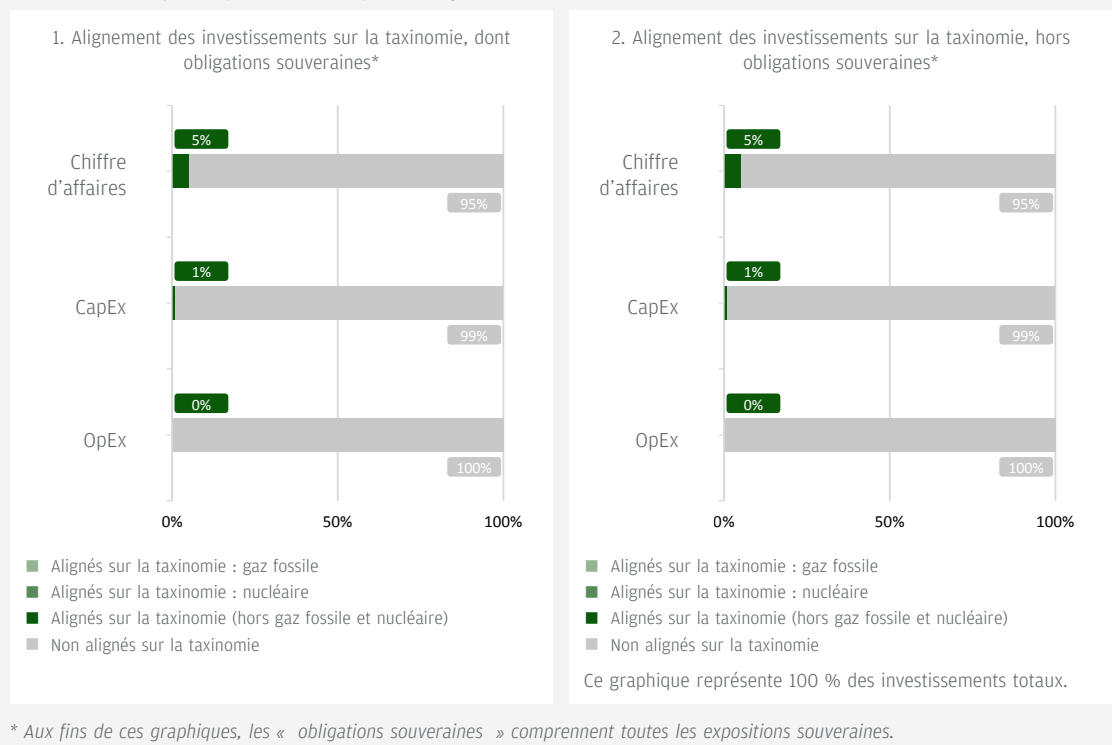
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,14 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 20,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,92 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'entreprises qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Corporate Bond Research Enhanced Index ESG) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300GTL7CR1N46RB89**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,56 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,56 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,56 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	77,55 %	46,56 %	1,92 %	25,33 %	19,31 %
31/12/2023	83,98 %	55,23 %	1,55 %	34,33 %	19,34 %
31/12/2022	78,83 %	43,73 %	0,00 %	30,10 %	13,63 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,56 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs,

le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gestion et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	4,76	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	3,56	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	3,01	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	2,73	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,79	Royaume-Uni
ABBVIE INC.	Industries	1,71	États-Unis
HCA INC.	Industries	1,69	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION	Industries	1,43	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	Industries	1,42	États-Unis
CONSTELLATION ENERGY GENERATION, LLC	Services aux collectivités	1,34	États-Unis
COMCAST CORPORATION	Industries	1,32	États-Unis
T-MOBILE USA INC	Industries	1,23	États-Unis
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	Industries	1,19	États-Unis
BROADCOM INC	Industries	1,15	États-Unis
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	1,14	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	4,15	États-Unis
MORGAN STANLEY	Finance	3,43	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	2,99	États-Unis
CITIGROUP INC.	Finance	2,54	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	2,48	Royaume-Uni
ORACLE CORPORATION	Industries	1,60	États-Unis
APPLE INC	Industries	1,46	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Finance	1,44	États-Unis
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL CORP	Industries	1,37	États-Unis
COMCAST CORPORATION	Industries	1,34	États-Unis
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finance	1,29	États-Unis
ABBVIE INC.	Industries	1,27	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ANHEUSER-BUSCH COS LLC / ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	Industries	1,23	États-Unis
CONSTELLATION ENERGY GENERATION, LLC	Services aux collectivités	1,22	États-Unis
AMAZON.COM, INC.	Industries	1,21	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

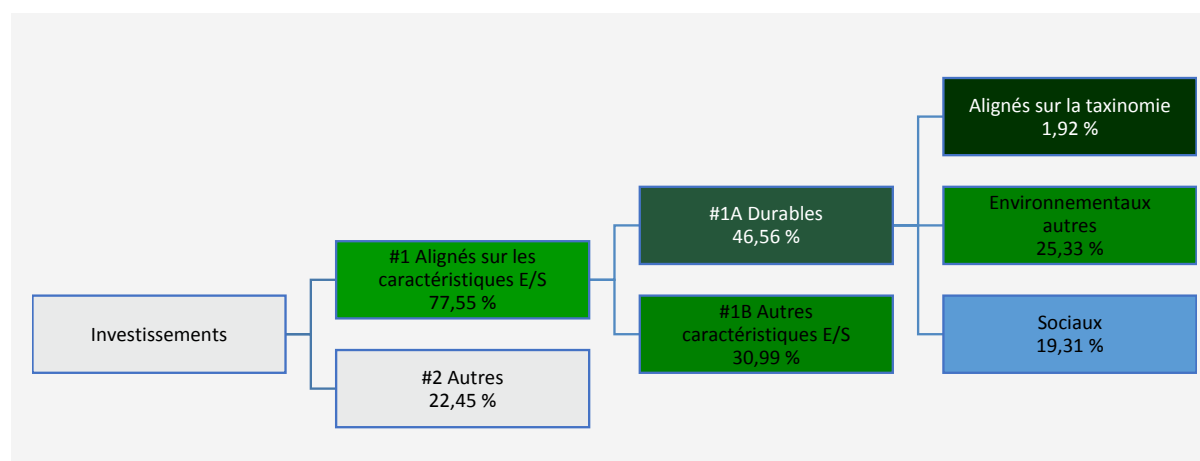
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,55 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,56 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	26,16
Industries	Biens de consommation non cycliques	15,28
Industries	Technologies	10,15
Industries	Communications	8,93
Services aux collectivités	Électricité	8,88
Industries	Biens de consommation cycliques	7,76
Industries	Énergie	7,54
Industries	Biens d'équipement	4,51
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,19
Finance	Assurance	2,72
Industries	Industries de base	2,06
Industries	Transports	1,64
Finance	Courtage	1,14
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,93
Finance	Sociétés financières	0,80
Industries	Autres industries	0,16



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,92 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

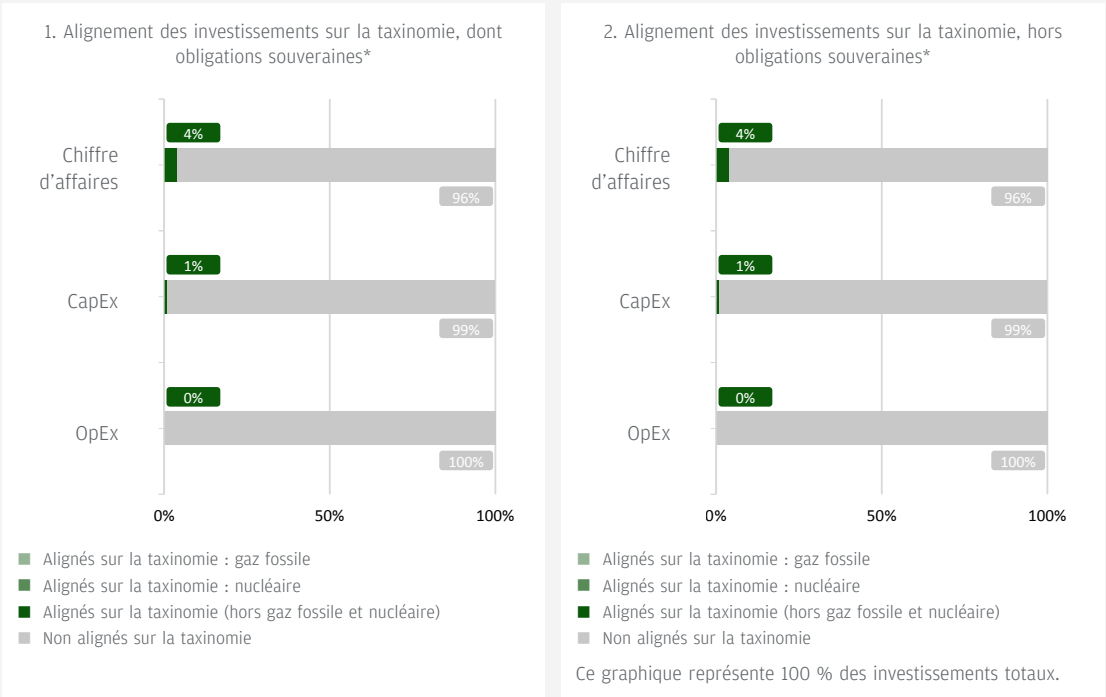
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 2,80 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	1,92 %
31/12/2023	1,55 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,33 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,45 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493009PTXUO2X663K23**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui	☒ ☐ ☒ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,79 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment s'est fixé pour objectif de promouvoir, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,47 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,79 % d'investissements durables. Il a également promu les caractéristiques environnementales et sociales en excluant des émetteurs particuliers du portefeuille.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

Les données peuvent être obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou être fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données indirectes). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,47 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,79 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	81,47 %	36,79 %	0,00 %	3,95 %	32,84 %
31/12/2023	84,69 %	40,91 %	0,00 %	28,55 %	12,36 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de pairs dès lors qu'il obtient un score qui le classe parmi les 20 % les mieux notés de l'Indice au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice au regard du critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 36,79 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération, comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui peuvent être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui peuvent contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	6,92	Turquie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	5,73	Brésil
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,63	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,63	République Dominicaine
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,54	Oman
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,54	Colombie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	4,16	Afrique du Sud
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,90	Arabie saoudite
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	3,20	Mexique
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,05	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,04	Bahreïn
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,96	Philippines

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	6,74	Turquie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	5,72	Brésil
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,68	Colombie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	4,59	Afrique du Sud
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,58	République Dominicaine
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,50	Oman
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	4,48	Mexique

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,91	Arabie saoudite
PETROLEOS MEXICANOS	Industries	3,36	Mexique
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,09	Nigeria
PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	3,01	Philippines
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Crédit non lié au gouvernement américain	2,74	Bahreïn



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

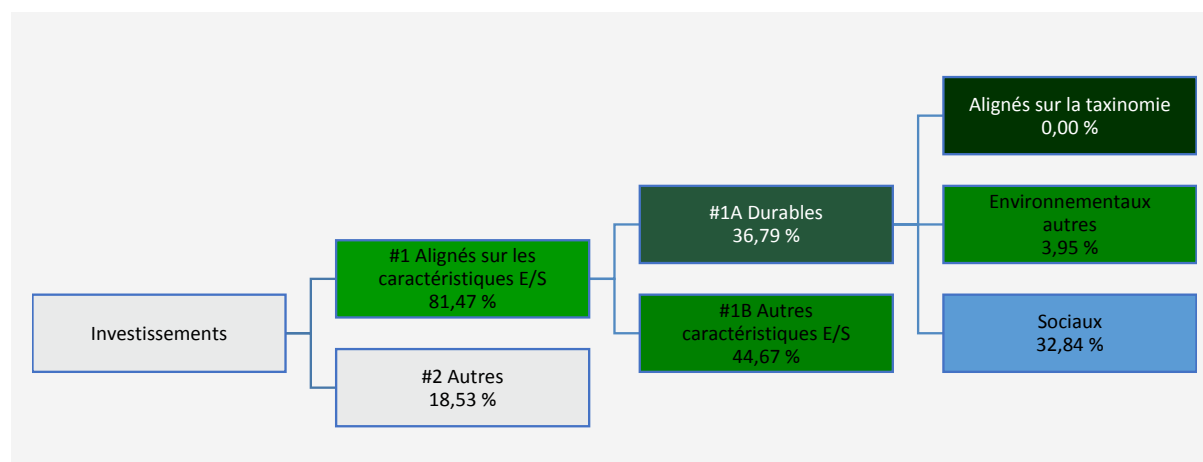
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,47 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 36,79 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut tous les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le

commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	87,99
Industries	Énergie	7,03
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	1,64
Finance	Sociétés financières	1,35
Services aux collectivités	Électricité	1,06
Industries	Transports	1,04
Industries	Industries de base	1,00
Finance	Assurance	0,28
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,17
Industries	Biens de consommation cycliques	0,11
Finance	Services bancaires	0,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

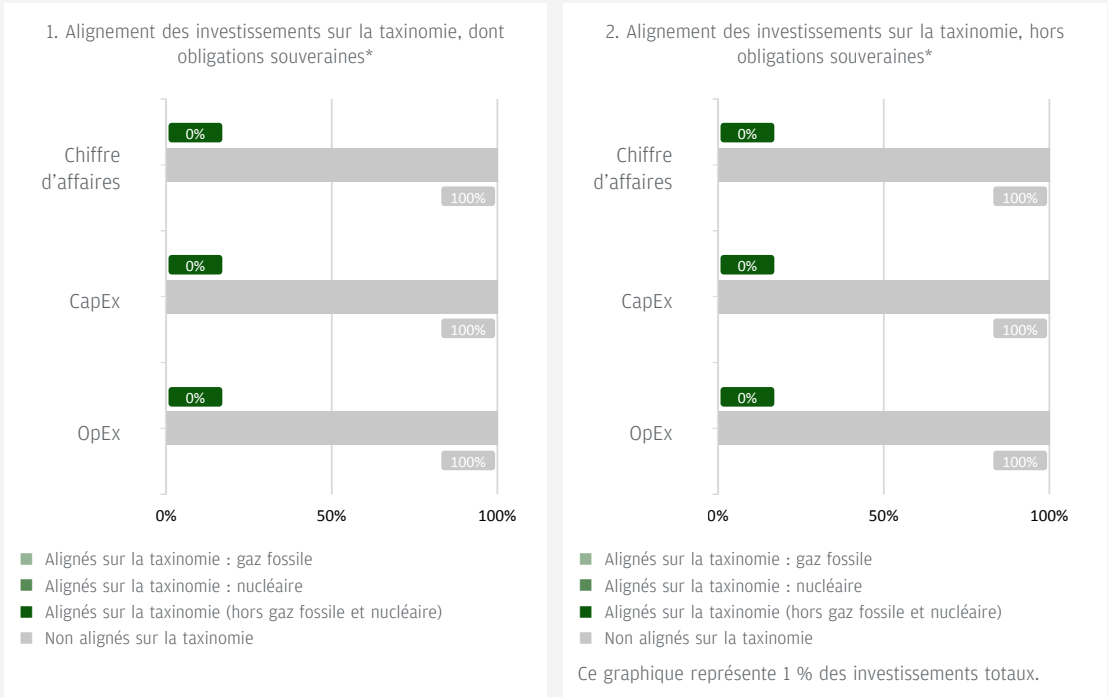
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	0,00 %
31/12/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 3,95 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 32,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,53 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD High Yield Bond Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **98450075FEF9FE779349**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,22 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 20 septembre 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,22 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une information efficace en matière de durabilité (c'est-à-dire la publication par les émetteurs d'informations sur les indicateurs environnementaux et sociaux pertinents, tels que les émissions de GES, l'empreinte carbone, les effectifs et la diversité, des scores positifs en matière de relations de travail et la gestion des questions de sécurité).

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion et d'exclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de la valeur liquidative du Compartiment considérés comme promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit obtenir un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit au regard de son score environnemental ou de son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Le filtrage a visé à identifier les entreprises souffrant de lacunes non résolues dans les domaines de la structure de gestion saine, des relations du travail, de la rémunération du personnel et de la conformité fiscale.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,09 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,22 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans des activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission, c'est-à-dire l'utilisation à laquelle l'émetteur du titre affecte le capital levé à l'issue de l'émission du titre :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, comme par exemple un émetteur qui fabrique des panneaux solaires ou qui fournit une technologie d'énergie propre et qui respecte les seuils exclusifs du Gestionnaire Financier en termes de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) en utilisant les produits de l'émission, si pareille utilisation a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des

contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,22 % de sa valeur liquidative était des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Le processus de filtrage identifie les secteurs qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, sont les plus susceptibles de causer un préjudice important et exclut les 5 % d'entreprises les moins bien notées (à la date de ce Supplément) dans chacun de ces secteurs. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables. Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatifs). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont

associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 20/09/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Industries	4,02	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Industries	1,63	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Industries	1,61	Canada
SIRIUS XM RADIO LLC	Industries	1,26	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Industries	1,16	États-Unis
COMMSCOPE, INC.	Industries	1,15	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Industries	1,10	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Industries	1,09	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Industries	1,03	États-Unis
CARNIVAL CORPORATION	Industries	1,02	Panama
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Industries	1,01	International
PETSMART INC / PETSMART FINANCE CORP	Industries	1,00	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Industries	0,89	États-Unis
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS, LLC	Industries	0,88	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Industries	0,87	Luxembourg



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

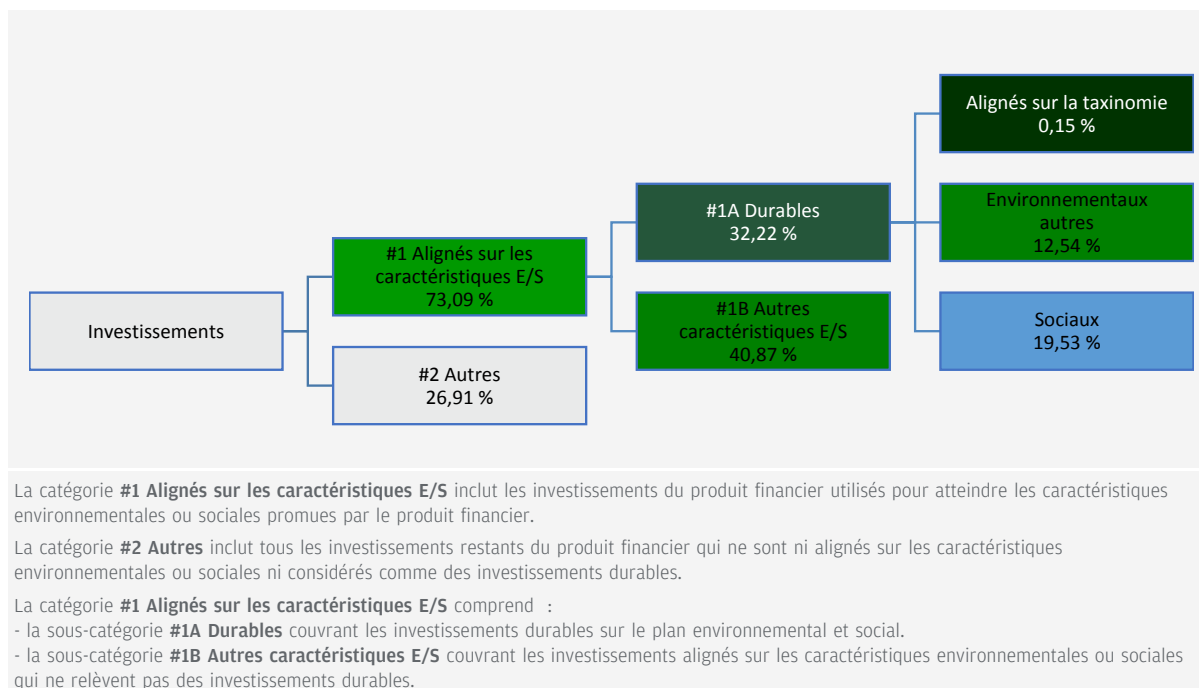
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,09 % de sa valeur liquidative à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,22 % de sa valeur liquidative à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens de consommation cycliques	19,71
Industries	Communications	16,58
Industries	Biens de consommation non cycliques	15,14
Industries	Énergie	12,68
Industries	Biens d'équipement	10,68
Industries	Technologies	8,20
Industries	Industries de base	6,04
Industries	Transports	3,41
Finance	Sociétés financières	1,55
Services aux collectivités	Électricité	1,51
Industries	Autres industries	1,31
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,83



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,15 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient

compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

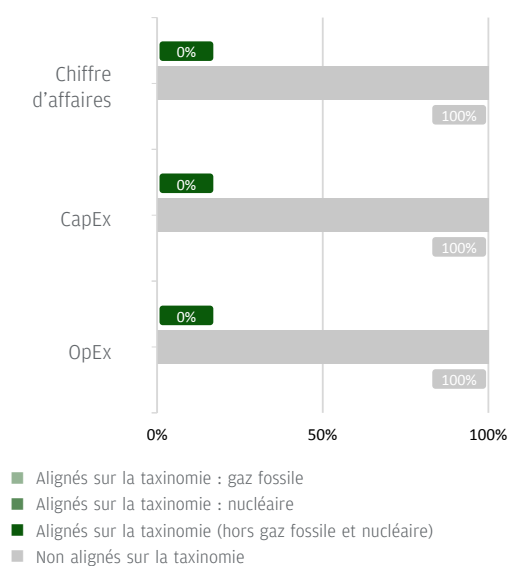
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

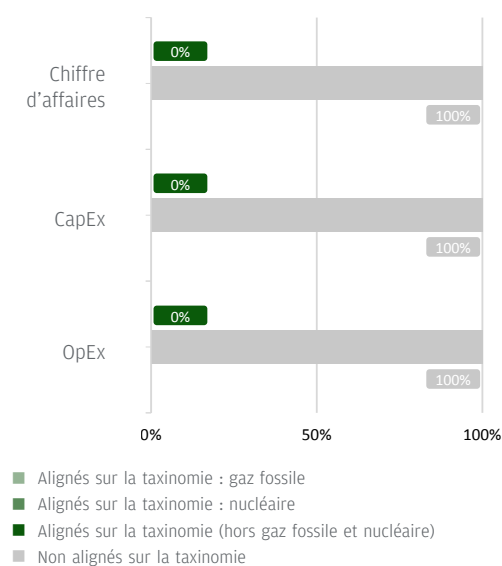
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,41 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,54 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,53 % de sa valeur liquidative à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,91 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le pourcentage d'actifs inclus dans le graphique relatif à l'allocation d'actifs ci-dessus, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements (hors liquidités accessoires, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille) ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % de la valeur liquidative du Compartiment dans des titres affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et d'armes nucléaires, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux impliqués dans les armes conventionnelles (>10 %), le charbon thermique (>20 %) et le tabac (>5 %). Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de sa valeur liquidative dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300PSLK006UTVQ256**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ Oui	☒ ☐ Non
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,39 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,39 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,80 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui se situe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et respecter les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessus.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 85,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,39 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'Univers d'Investissement du Compartiment. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,80 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFRD de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/ S	Investissements du- rables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environne- mental	Environnementaux autres	Sociaux
31/12/2024	85,27 %	61,39 %	0,37 %	35,39 %	25,63 %
31/12/2023	80,84 %	50,01 %	0,40 %	25,09 %	24,88 %
31/12/2022	76,16 %	50,58 %	0,00 %	28,71 %	21,87 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, tels que le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique, soit par (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score se situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 61,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de

performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exigeait qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de pairs pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	2,77	ÉTATS-UNIS
BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	1,76	CANADA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,61	SUÈDE
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	Finance	1,53	AUSTRALIE
TORONTO-DOMINION BANK	Finance	1,47	CANADA
CREDIT AGRICOLE GROUP	Finance	1,45	FRANCE
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,39	FRANCE
WESTPAC BANKING CORPORATION	Finance	1,36	AUSTRALIE
GROUPE CREDIT MUTUEL	Finance	1,31	FRANCE
BANK OF MONTREAL	Finance	1,29	CANADA
GROUPE BPCE	Finance	1,29	FRANCE
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED	Finance	1,27	AUSTRALIE
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	1,18	ROYAUME-UNI
HSBC HOLDINGS PLC.	Finance	1,14	ROYAUME-UNI
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	1,13	ÉTATS-UNIS

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Trésor américain	7,59	ÉTATS-UNIS
THE BANK OF NOVA SCOTIA	Finance	2,13	CANADA
THE TORONTO-DOMINION BANK	Finance	2,09	CANADA
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED	Finance	2,00	AUSTRALIE
BANK OF MONTREAL	Finance	1,96	CANADA
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finance	1,69	CANADA
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.	Finance	1,67	PAYS-BAS
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,65	SUÈDE
OCP CLO 2016-11 LTD 2016-11	CLO	1,62	ÎLES CAÏMANS
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	1,61	CANADA
CITIGROUP INC.	Finance	1,58	ÉTATS-UNIS
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	1,58	ROYAUME-UNI
MOUVEMENT DES CAISSES DESJARDINS	Finance	1,49	CANADA
GROUPE BPCE	Finance	1,48	FRANCE
BNP PARIBAS SA	Finance	1,47	FRANCE



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

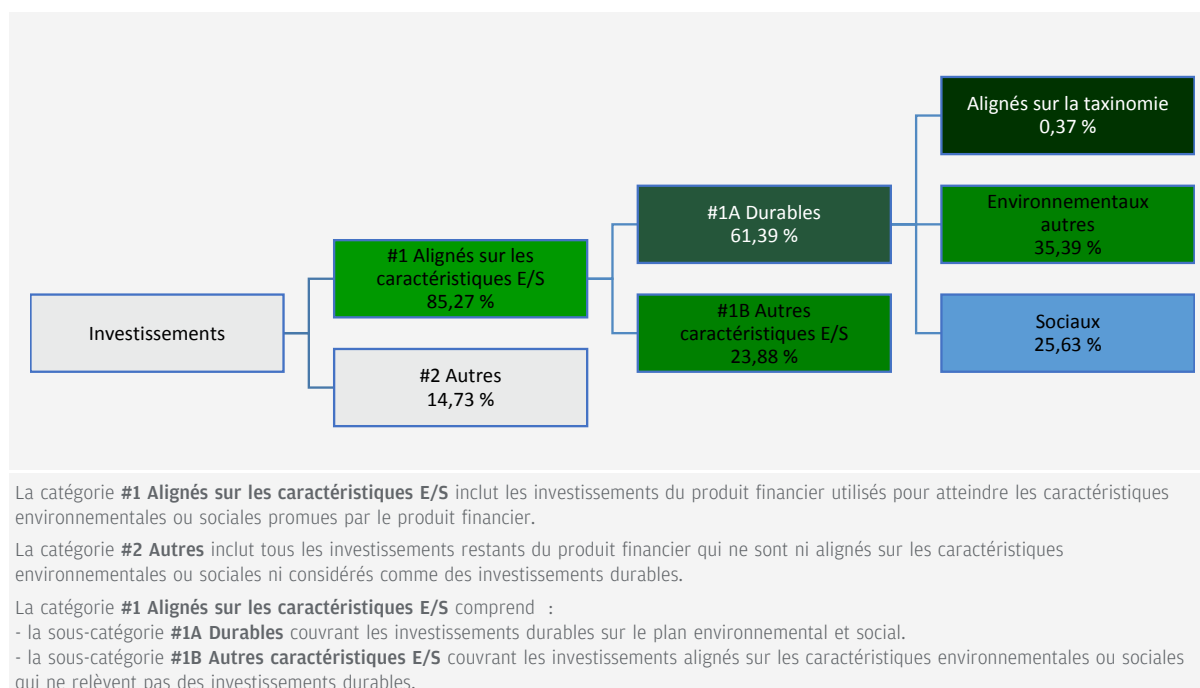
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 85,27 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 61,39 % de ses actifs à des investissements durables. L'allocation de 82,80 % d'actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ». Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	48,01
Industries	Biens de consommation cycliques	7,15
Finance	Assurance	6,29
Industries	Biens de consommation non cycliques	4,52
Services aux collectivités	Électricité	4,46
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	2,77
Industries	Biens d'équipement	2,58
Industries	Transports	2,11
Industries	Énergie	1,71
Industries	Industries de base	1,66
Industries	Technologies	1,66
Industries	Communications	1,55
CLO	ABS CLO	1,49
Finance	Courtage	1,38
ABS	ABS - Autres	1,14
Finance	Sociétés financières	0,91

Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,79
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,48
Industries	Autres industries	0,27
CLO	CLO	0,16
Finance	Autres services financiers	0,05



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,37 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

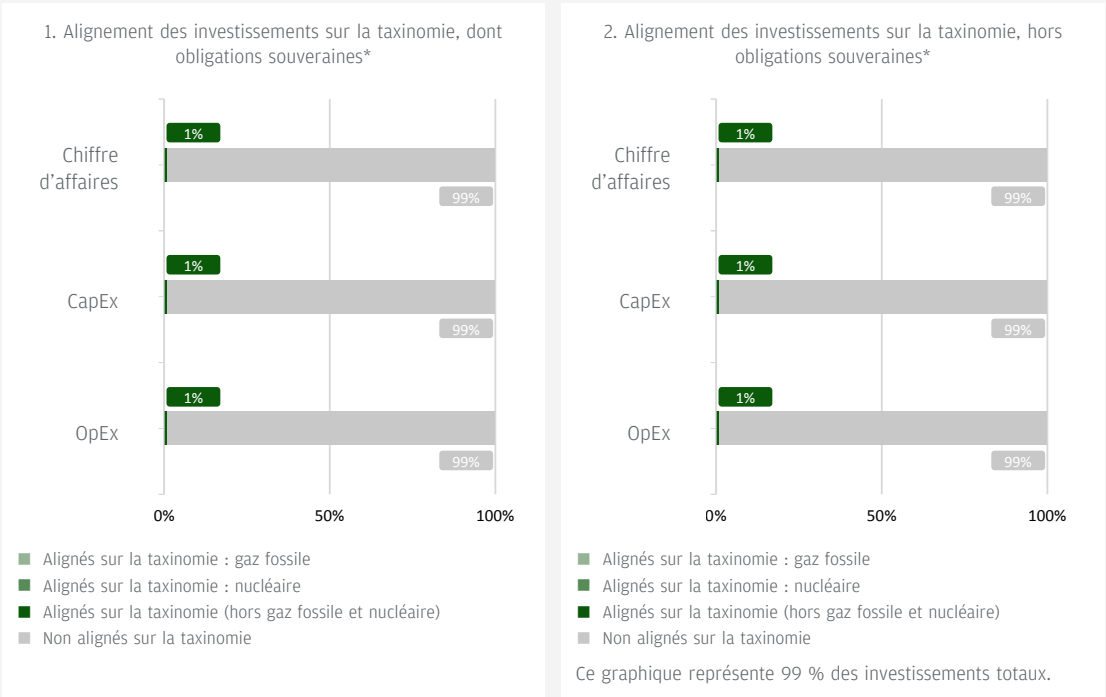
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,86 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	0,37 %
31/12/2023	0,40 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,39 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 14,73 % d'actifs classés dans la catégorie des « autres » investissements ont été composés d'émetteurs qui n'ont pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », et n'affichent donc pas les caractéristiques environnementales ou sociales positives nécessaires. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille n'ont pas été inclus dans le graphique de l'allocation des actifs ci-dessous, y compris dans la catégorie « autres ». Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant l'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Carbon Transition Global Equity (CTB) UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300315LCWQJOPPF15**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96,36 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le Compartiment visait à atteindre cet objectif en suivant la performance de l'Indice Solactive J.P.Morgan Asset Management Carbon Transition Global Equity Index de manière aussi étroite que possible. L'Indice vise à respecter les conditions des Indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne telles que définies dans le Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne et à fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement.

L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de L'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de L'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %.

Le Compartiment a suivi l'indice en avec un taux d'erreur de moins de 1 % tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). De plus amples précisions sont disponibles dans le rapport annuel en consultant la section « écart de suivi » dans le lien Web ci-dessous.

<https://am.jpmorgan.com/gb/en/asset-management/adv/products/jpm-carbon-transition-global-equity-ctb-ucits-etf-usd-acc-ie00bmdwyz92#/documents>

L'indice a également rempli ses objectifs - plus d'informations disponibles dans la Fiche de présentation du Fournisseur de L'Indice : https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Factsheet_DE000SLOBE72.pdf

Le Compartiment était également tenu d'investir au moins 80 % dans des actifs éligibles au statut d'investissement durable. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,36 % d'investissements durables. Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion ont été étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui ont rempli les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le principal indicateur de durabilité utilisé pour mesurer la réalisation de l'objectif de développement durable a été l'intensité de carbone globale pondérée du portefeuille, telle que définie par son Intensité Carbone Moyenne Pondérée (Weighted-Average Carbon Intensity, « WACI »). Cet indicateur a été obtenu par la somme pondérée des émissions de Gaz à Effet de Serre ajustées de la Valeur d'Entreprise, Liquidités incluses, des composantes du portefeuille.

- Score de Transition Carbone : cette mesure évalue l'alignement de la société sur la transition vers une économie bas carbone, en regroupant un large éventail d'indicateurs sous-jacents couvrant la gestion des émissions et des ressources et la gestion des risques ; et
- Intensité Carbone au niveau de la Société, reposant sur les émissions de gaz à effet de serre des scopes 1, 2 et 3.

Afin d'être éligible au statut d'investissement durable, un titre doit respecter un seuil défini à l'avance en lien avec le score cumulé par rapport à l'Univers d'investissement, au regard des deux indicateurs susvisés.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a étroitement suivi l'indice et a appliqué des critères qui ont exclu tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion.

Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L'indice suivi par le fonds a rempli son objectif d'investissement durable en réduisant l'Intensité Carbone Moyenne Pondérée (« WACI ») de L'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an et en réduisant globalement l'Intensité Carbone Moyenne Pondérée de L'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %, et le Compartiment a suivi cet indice en appliquant un taux d'erreur inférieur à 1 %. En outre, à la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,36 % d'investissements durables en appliquant les critères susvisés.

Comme mentionné ci-dessus, au niveau de l'actif pris individuellement, les principaux indicateurs de durabilité appliqués en vue de déterminer son éligibilité au statut d'investissement durable ont été les suivants :

- Score de Transition Carbone : cette mesure évalue l'alignement de la société sur la transition vers une économie bas carbone, en regroupant un large éventail d'indicateurs sous-jacents couvrant la gestion des émissions et des ressources et la gestion des risques ; et
- Intensité Carbone au niveau de la Société, reposant sur les émissions de gaz à effet de serre des scopes 1, 2 et 3.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu

pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2024	96,36 %	6,89 %	89,47 %	0,00 %
31/12/2023	97,82 %	4,47 %	97,82 %	0,00 %
31/12/2022	89,49 %	0,00 %	89,49 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Toutes les sociétés incluses dans l'indice ont fait l'objet d'un processus de contrôle qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les plus mauvaises élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus

amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le

cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	5,11	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,87	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,33	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,20	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,47	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,81	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,46	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,24	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,23	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,08	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,00	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,92	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,86	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	0,84	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	0,79	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	5,46	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,66	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,18	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	1,89	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	1,88	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,60	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	1,35	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,28	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,09	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,09	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,95	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	0,89	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ADOBE INC	Technologies de l'information	0,88	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,86	États-Unis
PEPSICO INC	Biens de consommation de base	0,84	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

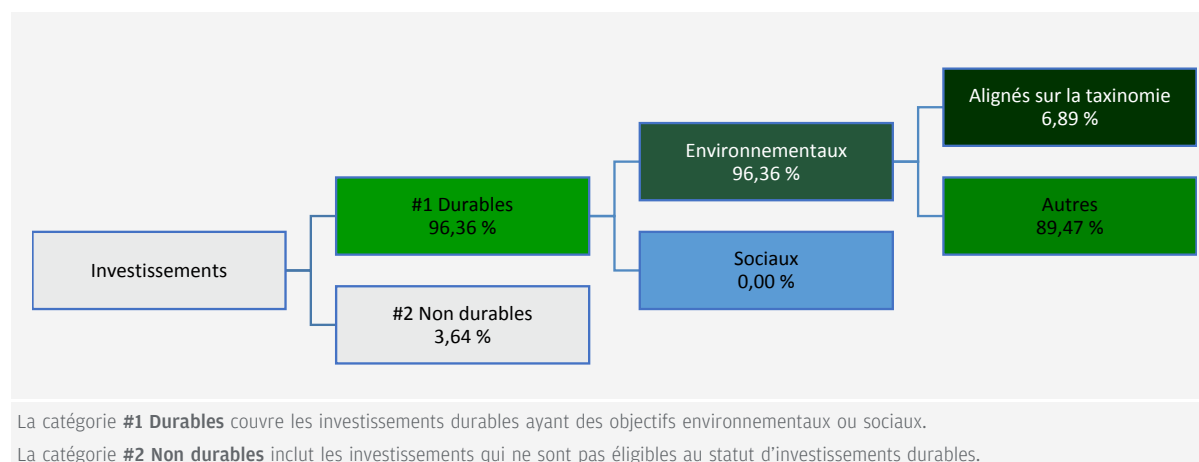
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,36 % de ses actifs dans des investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	9,76
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,00
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	8,63
Services financiers	Services financiers	6,29
Services de communication	Médias et divertissements	6,22
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,85
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,18
Services financiers	Banques	5,12
Énergie	Énergie	4,19
Services financiers	Assurance	4,07

Industries	Biens d'équipement	4,00
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,80
Matériaux	Matériaux	3,70
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,24
Industries	Transports	3,17
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,52
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,25
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,97
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,69
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,60
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,42
Services de communication	Services de télécommunication	1,37
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,29
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,23



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,89 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

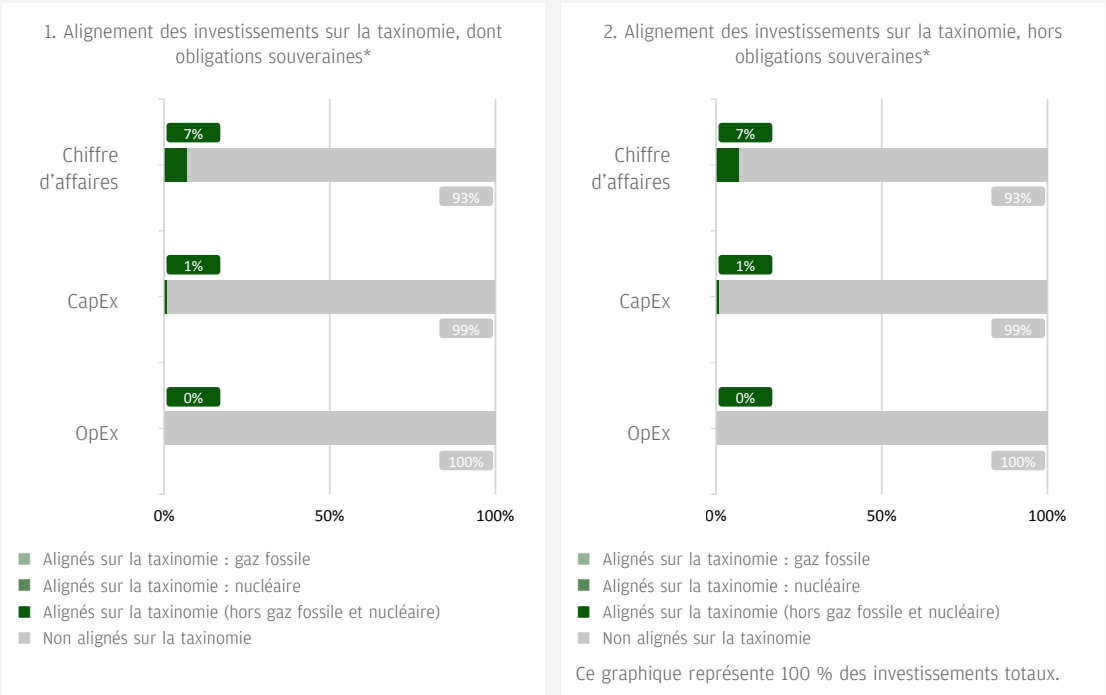
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 5,76 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	6,89 %
31/12/2023	4,47 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 89,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 3,64 % d'investissements inclus dans cette catégorie ont été composés de sociétés qui n'ont pas obtenu un score agrégé minimal au regard d'un seuil fixé par le Gestionnaire Financier. Le score s'est appuyé sur la méthode d'inclusion de l'Indice telles que décrite dans la réponse ci-dessus à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

Cette catégorie peut également inclure des investissements requis aux fins de faciliter d'autres caractéristiques ou de respecter des contraintes liées à l'Indice, telles que les expositions minimales aux secteurs à fort impact.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- L'obligation pour le Compartiment de chercher à répliquer l'Indice en détenant l'ensemble des Titres de l'Indice dans une proportion identique à leur pondération au sein de l'Indice. (L'Indice oblige, par sa nature, à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de L'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de L'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %.)
- L'obligation pour l'Indice de respecter les conditions des Indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne telles que définies dans le Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique » de l'Union européenne.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le Compartiment a cherché à atteindre des rendements du même ordre que ceux de son Indice de Durabilité de Référence. La performance des indices de durabilité s'est également inscrite dans le droit fil de l'indice. De plus amples précisions sur la performance du Compartiment et de l'indice sont disponibles sur le site Web : www.jpmorganassetmanagement.lu en consultant les informations du Compartiment à la rubrique Performance et Frais.

De plus amples précisions sur l'Indice, y compris sa méthodologie, ses composantes et sa performance, sont disponibles à l'adresse <https://www.solactive.com/indices/?se=1&index=DE000SLOBE72>, et de plus amples précisions concernant l'Univers d'investissement, y compris ses composantes et sa performance, sont disponibles à l'adresse <https://www.msci.com>.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

● **En quoi l'indice de référence diffèrait-il d'un indice de marché large ?**

L'Indice a appliqué un processus d'analyse non financière fondé sur des règles afin de sélectionner ses composantes à partir d'un indice de marché large, le MSCI World Index. L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant ?**

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition aux faibles émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement »). Le Compartiment visait à atteindre cet objectif en suivant la performance de l'Indice Solactive J.P.Morgan Asset Management Carbon Transition Global Equity Index de manière aussi étroite que possible. L'Indice s'attache à capter la performance de sociétés qui ont été identifiées, à l'issue de son processus fondé sur des règles, comme les mieux à même de bénéficier de la transition vers une économie bas carbone en gérant efficacement leurs émissions, leurs ressources et les risques liés au climat, tout en réduisant l'intensité des gaz à effet de serre de L'Indice d'au moins 7 % en moyenne par an ainsi que l'intensité de gaz à effet de serre globale de L'Indice par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 30 %. L'indice a rempli ces objectifs, comme confirmé par le fournisseur de L'indice. De plus amples informations sont disponibles dans la Fiche de présentation du Fournisseur de l'Indice :

https://www.solactive.com/wp-content/uploads/solactiveip/en/Factsheet_DE000SLOBE72.pdf

Le Compartiment a fait état d'une réduction de l'intensité moyenne de carbone pondérée par rapport au MSCI World de 75,00 %, une performance cohérente avec l'indice.

La performance du Compartiment a étroitement suivi celle de l'indice, comme en atteste la réponse donnée à la question suivante.

Le Compartiment était également tenu d'investir 80 % dans des actifs qualifiés de durables. À la fin de la période de référence, 96,36 % des investissements étaient qualifiés de durables.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

La performance du Compartiment a été de 17,20 %, nette de frais, sur la période de référence, tandis que l'indice de référence a signé une performance de 17,20 %.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

La performance du Compartiment a été de 17,20 %, nette de frais, sur la période de référence, tandis que l'indice de marché large, le MSCI World, a signé une performance de 18,70 %.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Climate Change Solutions UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **5493006UW36ZSXHPOG74**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
☒ ☒	☒ Oui	☐ ☐	☐ Non
☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100,00 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2024	100,00 %	24,50 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	17,72 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2022	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	4,39	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	4,37	Irlande
PRYSMIAN SPA	Industries	4,20	Italie
QUANTA SERVICES INC	Industries	3,95	États-Unis
XYLEM INC	Industries	3,46	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	3,40	France
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,29	Espagne
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	3,21	Japon
TETRA TECH INC	Industries	3,02	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,95	États-Unis
SPIE SA	Industries	2,85	France
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industries	2,81	Suède
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	2,58	France
SSE PLC	Services aux collectivités	2,53	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	Industries	2,28	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
XYLEM INC	INDUSTRIES	4,42	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIES	4,09	France
IBERDROLA SA	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,66	Espagne
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIES	3,65	Irlande
DASSAULT SYSTEMES SE	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,51	France
KEYENCE CORP	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,44	Japon
ABB LTD-REG	INDUSTRIES	3,32	Suisse
SIKA AG-REG	MATÉRIAUX	3,29	Suisse
CARRIER GLOBAL CORP	INDUSTRIES	3,07	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,02	États-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3,01	Allemagne
AUTODESK INC	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	2,93	États-Unis
SIEMENS AG-REG	INDUSTRIES	2,87	Allemagne
WEYERHAEUSER CO	IMMOBILIER	2,77	États-Unis
QUANTA SERVICES INC	INDUSTRIES	2,66	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

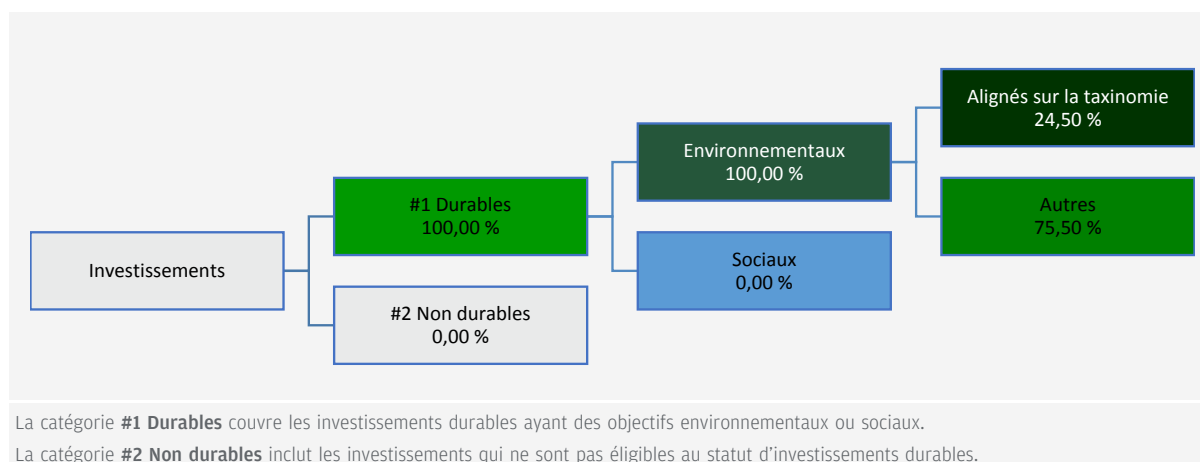
À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'actifs dans des investissements durables, à savoir 100,00 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et 0,00 % de titres ayant un objectif social.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 0,00 % de titres qui ne remplissent plus les critères du Compartiment pour être qualifiés d'investissements durables mais qui sont toujours dans la limite de la période de cession autorisée durant laquelle la détention de tels actifs est permise. Afin de lever tout doute possible, à la date de l'investissement, ces actifs étaient considérés comme des investissements durables et remplissaient les critères du Compartiment en matière d'investissements durables.

Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni ne sont inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la mesure

où ces détentions sont minimales, fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu si ce n'est aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	52,27
Services aux collectivités	Services aux collectivités	11,70
Industries	Services commerciaux et professionnels	11,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,94
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,92
Matériaux	Matériaux	4,78
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,52
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,84
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,84
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,03



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 24,50 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☒ Oui :

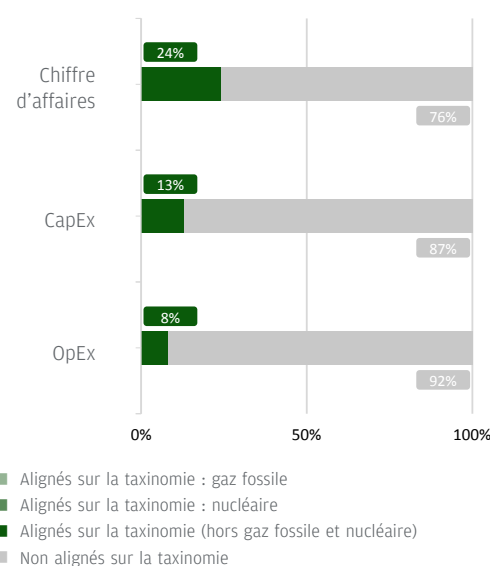
☐ Dans le gaz fossile

☒ Dans l'énergie nucléaire

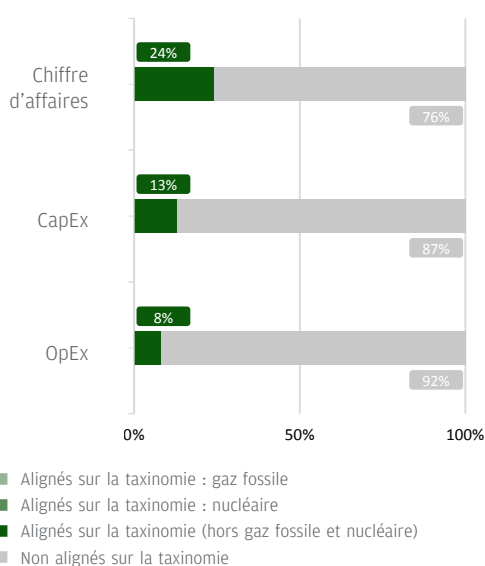
☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part des activités transitoires est estimée à 0,15 % et celle des activités habilitantes à 18,70 % à la fin de la période de référence.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	24,50 %
31/12/2023	17,72 %
31/12/2022	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 75,50 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financier a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre

d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence
sont des indices
permettant de mesurer si
le produit financier
atteint l'objectif
d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned Active UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **984500B40C7D3A3F4051**

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
	●● ☒ Oui	●○ ☐ Non
La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental . Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 99,47 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
	☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ ayant un objectif social
		☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.	À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI Europe, dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. Il était également tenu d'investir 90 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,47 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,47 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions

environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces entreprises.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisés telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,38	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,24	Danemark
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,80	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,27	France
SAP SE	Technologies de l'information	2,20	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,18	Suisse

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,08	Suisse
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,85	Allemagne
SANOFI	Santé	1,77	France
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	1,74	France
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,53	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,41	Allemagne
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Services financiers	1,36	Suisse
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,34	Espagne
VINCI SA	Industries	1,31	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

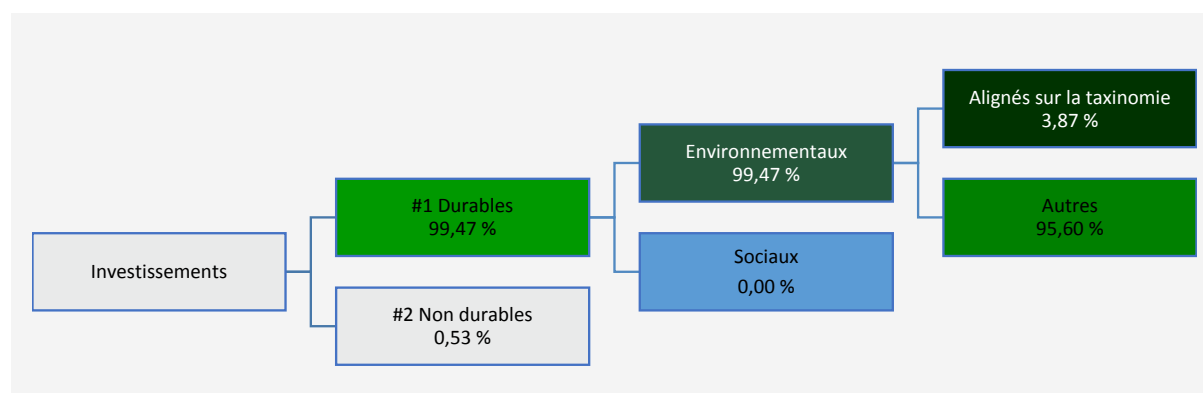
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,47 % des actifs du portefeuille dans des Investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous dans la mesure où ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	16,59
Industries	Biens d'équipement	14,55
Services financiers	Banques	11,55

Services financiers	Assurance	6,81
Matériaux	Matériaux	5,61
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,81
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,45
Services financiers	Services financiers	3,37
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,06
Services de communication	Services de télécommunication	2,99
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,85
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,58
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,46
Industries	Transports	2,38
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,37
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,24
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,23
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,65
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,32
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,13
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,98
Services de communication	Médias et divertissements	0,60
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,55



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,87 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

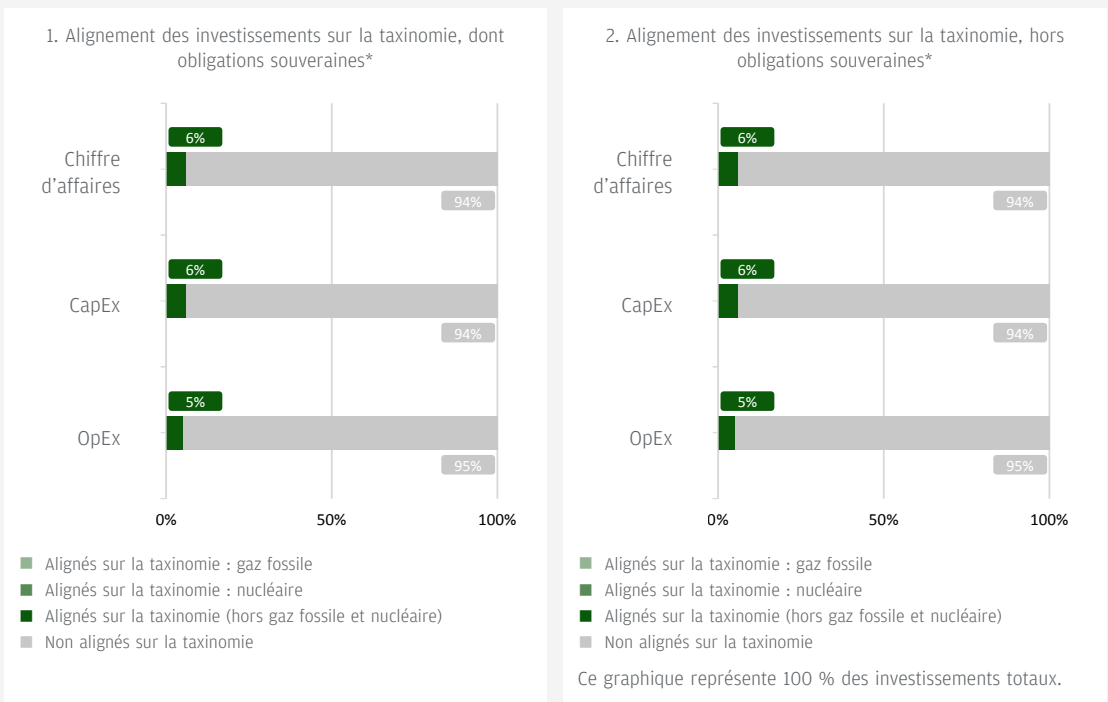
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 2,63 % à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 95,60 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300YMFJOVC1WSRY29**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100,00 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI World (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement.

Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Il était également tenu d'investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2024	100,00 %	7,63 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	6,45 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces émetteurs.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,30	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,68	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,62	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,80	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,20	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,69	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	1,26	Danemark
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,14	Irlande
ELI LILLY & CO	Santé	1,11	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,06	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,04	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	1,02	Pays-Bas
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industries	0,97	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,91	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	0,91	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies - Logiciels	5,51	États-Unis
APPLE INC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	4,67	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	2,55	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	2,38	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies - Semi-conducteurs et matériel informatique	1,90	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,40	Danemark
ADOBE INC	Technologies - Logiciels	1,28	États-Unis
ZOETIS INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,24	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Services financiers	1,19	États-Unis
TESLA INC	Automobile et pièces automobiles	1,08	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,08	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,05	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries cycliques	1,04	Irlande
ALPHABET INC-CL C	Médias	1,00	États-Unis
GENERAL MILLS INC	Biens de consommation de base	0,93	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

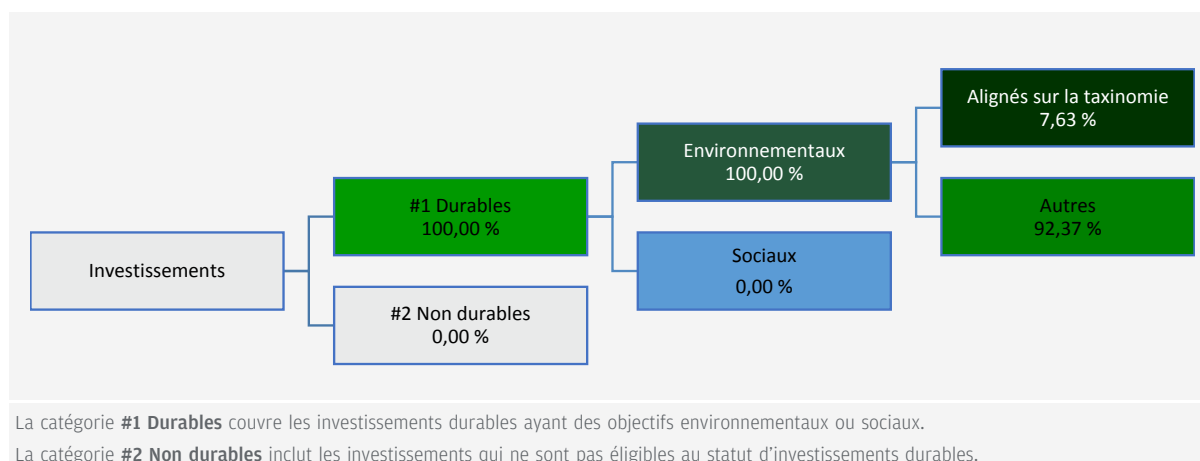
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs du portefeuille dans des Investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous dans la mesure où ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à

la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,13
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,02
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	9,97
Industries	Biens d'équipement	7,69
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,33
Services financiers	Banques	6,20
Services financiers	Services financiers	6,18
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,81
Services financiers	Assurance	4,84
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,54
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,04
Industries	Transports	3,74
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,75
Services de communication	Médias et divertissements	2,71
Matériaux	Matériaux	2,11
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,56
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,40
Services de communication	Services de télécommunication	1,28
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,04
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,93
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,79
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,61
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,55



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,63 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

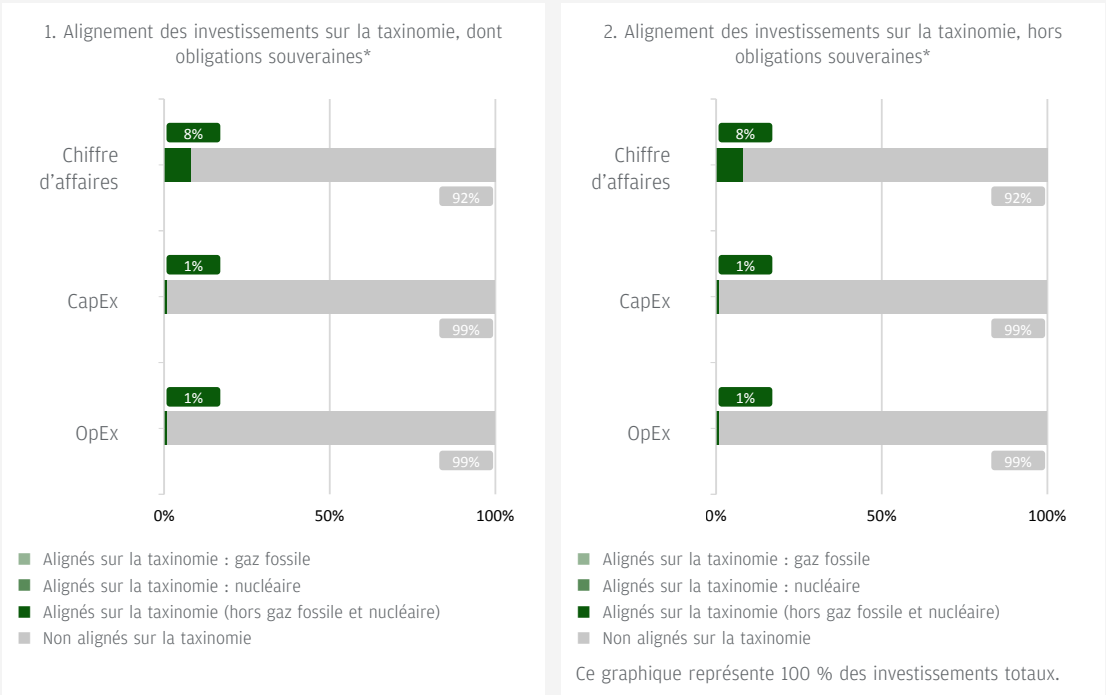
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 6,71 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	7,63 %
31/12/2023	6,45 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 92,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Green Sociaux Sustainable Bond UCITS ETF

Identifiant d'entité juridique : 549300M1N85IR6YN8P35

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
	☒ ☒ Oui	☐ ☐ Non
La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d' activités économiques durables sur le plan environnemental . Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 84,32 %	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
	☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 15,68 %	☐ ayant un objectif social
		☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.	L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG. Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 100 % dans des investissements considérés comme durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est le plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de filtrage, tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment était tenu d'investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et réglementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2024	100,00 %	5,47 %	78,85 %	15,68 %
31/12/2023	100,00 %	4,08 %	75,99 %	24,01 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10 et 14 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agence CMBS	7,43	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Finance	3,43	Espagne
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	3,19	International
REPUBLIC OF ITALY	État des marchés développés	2,98	Italie
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,36	États-Unis
BPCE SA	Finance	2,03	France
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	1,85	Allemagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Crédit non lié au gouvernement américain	1,71	France
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,59	Irlande
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	1,59	International
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	1,53	International
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,49	Italie
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Industries	1,38	Pays-Bas
SELP FINANCE SARL	Finance	1,30	Luxembourg
BNP PARIBAS SA	Finance	1,28	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EUROPEAN UNION	Crédit non lié au gouvernement américain	6,32	International
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Crédit non lié au gouvernement américain	4,18	Allemagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	État des marchés développés	3,85	Allemagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Crédit non lié au gouvernement américain	3,21	France
BPCE SA	Finance	2,88	France
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finance	2,86	États-Unis
JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	Crédit non lié au gouvernement américain	2,81	Japon
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	2,61	International
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Crédit non lié au gouvernement américain	2,40	International
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	Crédit non lié au gouvernement américain	2,40	International
CAIXABANK, S.A.	Finance	2,40	Espagne
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC.	Finance	2,21	Japon
NATWEST GROUP PLC	Finance	1,49	Royaume-Uni
GREENKO SOLAR (MAURITIUS) LIMITED	Industries	1,44	Maurice
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	1,22	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

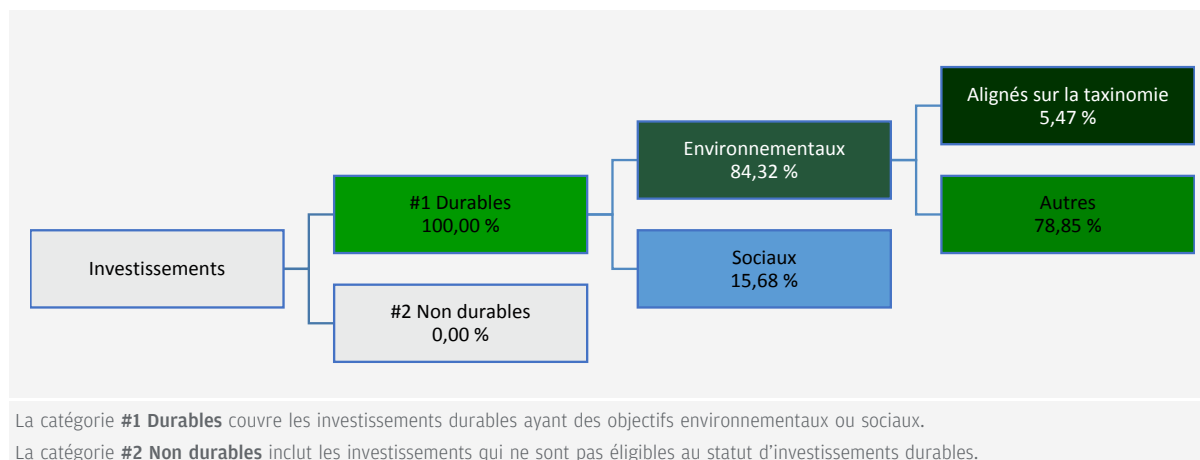
● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs à des investissements durables, à raison de 84,32 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 15,68 % de titres ayant un objectif social.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous. Ces

détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	27,31
Services aux collectivités	Électricité	9,15
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	9,02
Agence CMBS	Agence Multifamilial Pass Through	7,43
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	5,95
Industries	Communications	4,94
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	4,76
Industries	Biens de consommation cycliques	4,72
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	4,66
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	2,68
Marchés émergents locaux	Obligations locales de marchés émergents	2,63
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	2,41
Industries	Industries de base	2,33
Industries	Biens d'équipement	1,63
Industries	Autres industries	1,38
Finance	Autres services financiers	0,92
Industries	Technologies	0,90
Titres RMBS d'agence	Intermédiation d'agence	0,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités - Autres	0,81

Finance	Assurance	0,77
Industries	Transports	0,74
Industries	Biens de consommation non cycliques	0,69
Industries	Énergie	0,55
Finance	Sociétés financières	0,52
Services aux collectivités	Gaz naturel	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,47 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

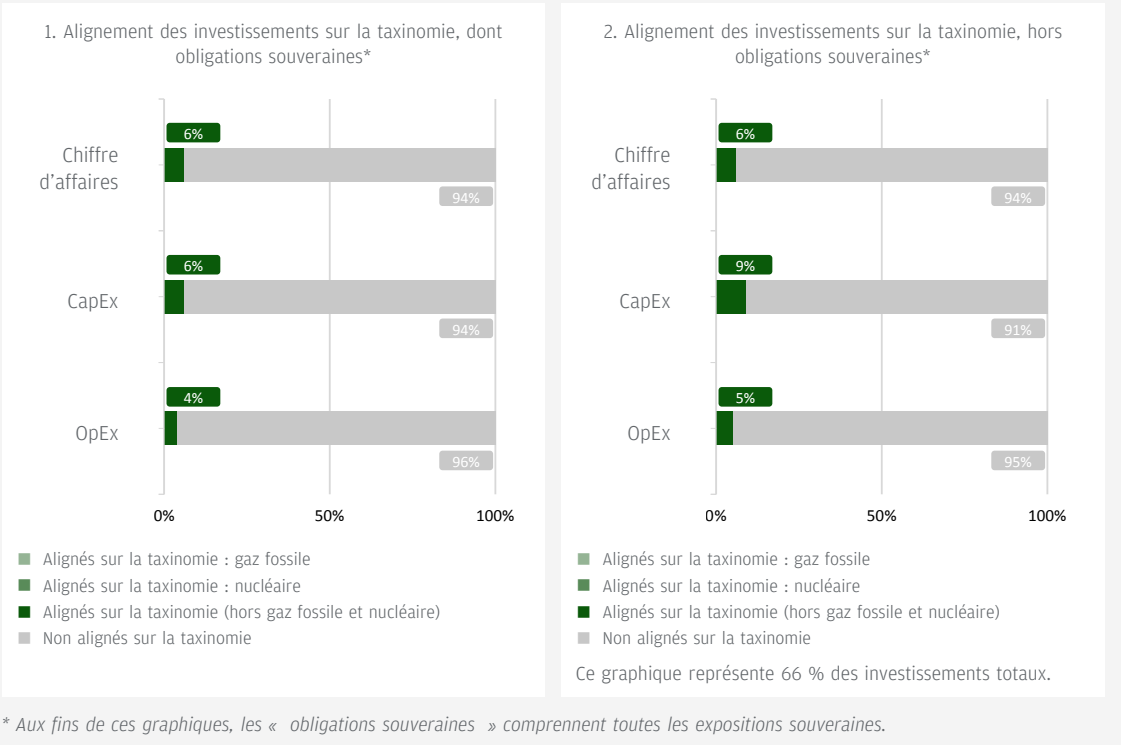
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 1,70 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	5,47 %
31/12/2023	4,08 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 78,85 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,68 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Dénomination du produit : **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity SRI Paris Aligned UCITS ETF**

Identifiant d'entité juridique : **549300FZ7YUTJ13G1V05**

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☒ ☒ ☒ Oui	☐ ☐ ☐ Non
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 100,00 % ☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 0,00 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Indice MSCI USA (« l'Univers d'investissement ») dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire. Le portefeuille du Compartiment a été construit de telle manière qu'il a visé à respecter les obligations en vertu du Règlement européen relatif aux indices de référence « transition climatique ». Par conséquent, le Compartiment s'est fixé pour objectif d'atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %. Par ailleurs, le Gestionnaire financier n'a pas activement sous-pondéré les Secteurs à fort impact pour le climat dans leur ensemble par rapport à l'Univers d'investissement.

Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à l'ensemble des investissements inclus dans la stratégie afin d'identifier ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme un investissement durable. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a appliqué certaines normes et valeurs parmi lesquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Il était également tenu d'investir 100 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence (du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a cherché à identifier des entreprises qui ont fourni une faible exposition aux émissions de carbone par rapport à l'Univers d'investissement et à investir dans ces entreprises dans le but d'atteindre les objectifs à long terme de l'Accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement planétaire.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 100 % de ses actifs dans de tels titres.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 100,00 % d'investissements durables.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
31/12/2024	100,00 %	8,37 %	100,00 %	0,00 %
31/12/2023	100,00 %	5,80 %	100,00 %	0,00 %

● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les entreprises qui, aux yeux du Gestionnaire financier, sont les plus préjudiciables au regard des considérations environnementales, sur la base des scores MSCI Environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Le Gestionnaire financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qui, à ses yeux, sont non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

● Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de réglementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certaines indications en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Outre le filtrage et l'engagement, le Gestionnaire financier a revu, selon une fréquence trimestrielle pour le moment, tous les indicateurs du tableau 1 et choisit des indicateurs des tableaux 2 et 3 à des fins de comparaison avec un groupe de pairs.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les entreprises elles-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent avoir été basées sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou qui ont pu contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs tels que les indicateurs 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtres élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Engagement

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base d'engagement auprès d'un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et d'engagement. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer cet engagement incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance.

Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

La méthodologie a appliqué un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les contrevenants et proscrire les investissements concernés dans ces émetteurs.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triées sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisées telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,71	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,74	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,51	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,85	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,05	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Technologies de l'information	1,95	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,69	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,60	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,50	États-Unis
AMERICAN TOWER CORP	Immobilier	1,42	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industries	1,39	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologies de l'information	1,38	Pays-Bas
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,35	Irlande
DANAHER CORP	Santé	1,35	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,29	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Logiciels et services	7,88	États-Unis
APPLE INC	Matériel informatique et semi-conducteurs	6,89	États-Unis
NVIDIA CORP	Matériel informatique et semi-conducteurs	3,91	États-Unis
AMAZON.COM INC	Médias	3,46	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INC	Matériel informatique et semi-conducteurs	2,26	États-Unis
ADOBE INC	Logiciels et services	1,92	États-Unis
ZOETIS INC	Industrie pharmaceutique/Technologies médicales	1,82	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Services financiers	1,77	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,71	États-Unis
AMERICAN TOWER CORP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,61	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,59	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Médias	1,56	États-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Matériel informatique et semi-conducteurs	1,55	Pays-Bas
PROLOGIS INC	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,53	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,52	États-Unis



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

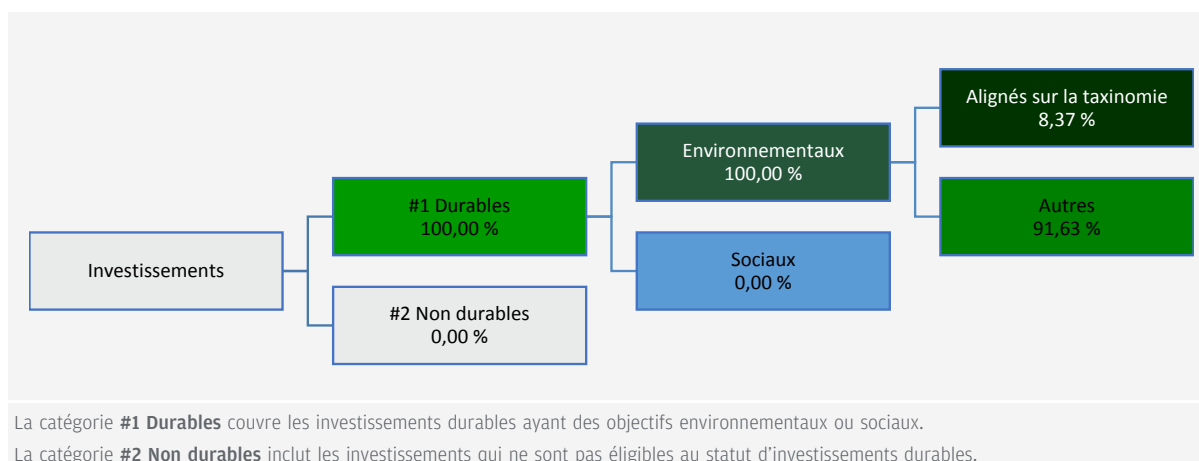
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 100,00 % des actifs du portefeuille dans des Investissements durables.

Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille ne sont pas considérés comme « d'autres investissements » ni inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous dans la mesure où ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,27
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,91
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et Sciences de la vie	11,38
Services financiers	Services financiers	9,01
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,89
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	6,57
Industries	Biens d'équipement	6,44
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,43
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,14
Services de communication	Médias et divertissements	3,55
Services financiers	Banques	2,51
Industries	Transports	2,40
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,17
Services financiers	Assurance	1,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,29
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,27
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,81
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,52
Matériaux	Matériaux	0,26
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,15
Services de communication	Services de télécommunication	0,13
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,11



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,37 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

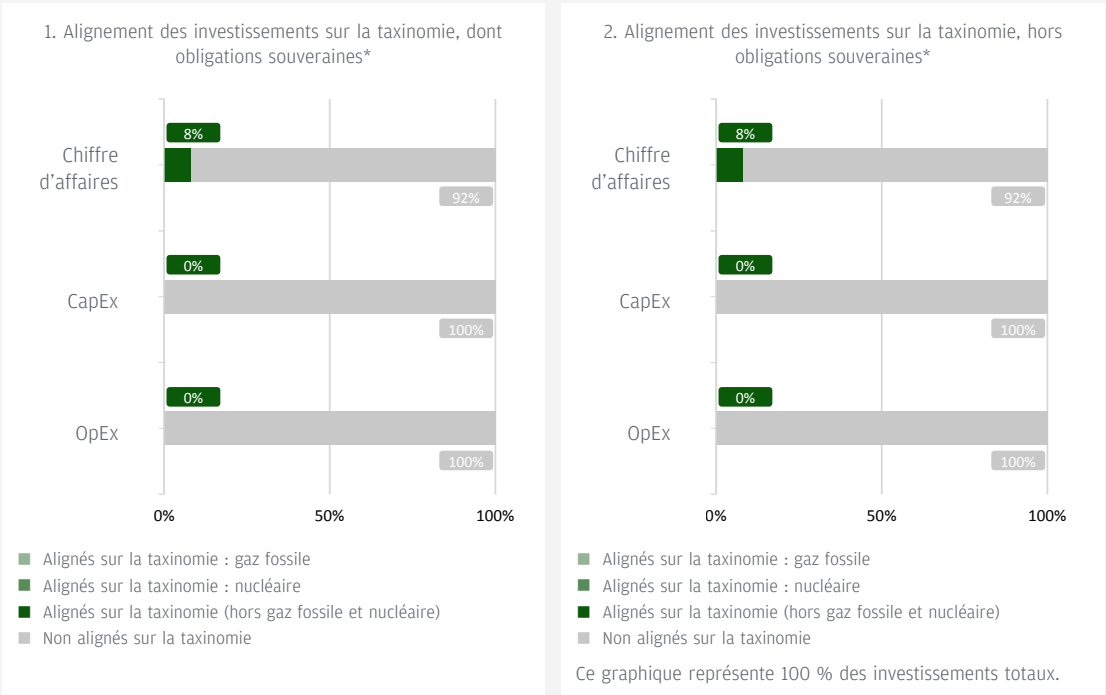
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 7,79 % à la fin de la période de référence.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Aligné sur la taxinomie	
31/12/2024	8,37 %
31/12/2023	5,80 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 91,63 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Non applicable - Le Compartiment investit exclusivement dans des investissements durables en vue de poursuivre son objectif d'investissement durable.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable durant la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Atteindre une réduction de son intensité de gaz à effet de serre d'au moins 7 % en moyenne par an et une réduction globale de son intensité de gaz à effet de serre par rapport à l'Univers d'investissement d'au moins 50 %.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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

Pour de plus amples renseignements concernant JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV, veuillez prendre contact avec le Distributeur principal:

Adresse email :

fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :

www.jpmorganassetmanagement.ie

Adresse :

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101